

# RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018

COMUNICATO STAMPA  
Parigi, 30 ottobre 2018



**ATTIVITÀ IN PROGRESSIONE IN UN CONTESTO CONTRASTATO DI CRESCITA ECONOMICA IN EUROPA**

**IMPIEGHI: +4,2% / 3T17**

**INCREMENTO DEI RICAVI DELLE DIVISIONI OPERATIVE\***

**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE DELLE DIVISIONI OPERATIVE: +0,8%\*\* / 3T17**

**AUMENTO DEI COSTI DELLE LINEE DI BUSINESS SPECIALIZZATE IN CRESCITA  
RIDUZIONE DEI COSTI NELLE RETI RETAIL E IN CIB**

**COSTI DELLE DIVISIONI OPERATIVE: +1,4%\*\* / 3T17**

**COSTO DEL RISCHIO SEMPRE A UN LIVELLO CONTENUTO**

**34 pb\*\*\***

**AUMENTO DELL'UTILE NETTO DI GRUPPO**

**Utile netto di Gruppo: 2.124 M€(+4,0% / 3T17)**

**BILANCIO MOLTO SOLIDO**

**CET1\*\*\*\*: 11,7% (+0,2 pt / 30/06/18)**

**ATTIVITÀ IN PROGRESSIONE  
INCREMENTO DELL'UTILE**

\* DOMESTIC MARKETS, INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES, CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING ; \*\* A PERIMETRO E TASSI DI CAMBIO COSTANTI; \*\*\* COSTO DEL RISCHIO/ IMPIEGHI A CLIENTELA AD INIZIO PERIODO (IN PB ANNUALIZZATI) ; \*\*\*\* AL 30 SETTEMBRE 2018, CRD4 (RATIO "FULLY LOADED")



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia



Il 29 ottobre 2018, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il terzo trimestre 2018.

## **INCREMENTO DELL'UTILE**

Nel trimestre, l'attività di BNP Paribas continua la sua progressione, in un contesto contrastato di crescita economica in Europa, con un andamento poco favorevole dei mercati di capitali e, in particolare, dei tassi d'interesse.

Il margine di intermediazione è pari a 10.352 milioni di euro, con un calo dello 0,4% rispetto al terzo trimestre 2017, che contabilizzava l'impatto non ricorrente della rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per +21 milioni di euro.

Nelle divisioni operative, il margine d'intermediazione aumenta dello 0,3% (+0,8% a perimetro e tassi di cambio costanti): esso risulta in leggero calo in Domestic Markets<sup>1</sup> (-1,1%) a causa del livello di tassi sempre basso, parzialmente compensato dal soddisfacente sviluppo dell'attività, soprattutto nelle linee di business specializzate, ed è in progressione sensibile in International Financial Services (+4,3%), nonostante un effetto di cambio sfavorevole<sup>2</sup>, ma diminuisce in CIB a causa di un contesto sempre poco dinamico in Europa (-3,5%).

I costi operativi del Gruppo, pari a 7.277 milioni di euro, sono in aumento del 2,0% rispetto al terzo trimestre 2017. Tali costi includono l'impatto non ricorrente dei costi di trasformazione delle linee di business e dei costi di ristrutturazione delle acquisizioni<sup>3</sup> per 267 milioni di euro (222 milioni di euro nel terzo trimestre 2017).

I costi operativi delle divisioni operative crescono del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2017 (+1,4% a perimetro e tassi di cambio costanti): oltre ad essere in progressione dello 0,2% per Domestic Markets<sup>1</sup>, con un incremento nelle linee di business specializzate a seguito dello sviluppo dell'attività e un calo nelle reti domestiche (Francia, Belgio, Italia, Lussemburgo), essi aumentano del 6,1% per International Financial Services a causa della crescita dell'attività, ma diminuiscono dello 0,7% in CIB grazie alle misure di riduzione dei costi.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 3.075 milioni di euro, con un calo del 5,7%, e diminuisce del 3,1% per le divisioni operative (-0,3% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio, che ammonta a 686 milioni di euro (668 milioni di euro nel terzo trimestre 2017), aumenta del 2,7% rispetto al terzo trimestre 2017. Con 34 punti base in rapporto agli impieghi, il costo del rischio resta a un livello contenuto, attribuibile in particolare al buon controllo dei rischi in fase di origination, al contesto di tassi bassi e all'ulteriore miglioramento del portafoglio creditizio in Italia.

Il risultato operativo del Gruppo, pari a 2.389 milioni di euro (2.593 milioni di euro nel terzo trimestre 2017), diminuisce quindi del 7,9%, Il calo è del 5,0% nelle divisioni operative (-2,7% a perimetro e tassi di cambio costanti).

L'altro risultato netto non operativo ammonta a 427 milioni di euro (380 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e contabilizza nel trimestre l'impatto eccezionale di una plusvalenza sulla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank per un importo di 286 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2017, l'altro risultato netto non operativo contabilizzava l'impatto straordinario della plusvalenza da cessione di 326 milioni di euro realizzata nell'ambito dell'introduzione in Borsa di SBI Life, nonché una svalutazione dell'integralità del goodwill di TEB per 172 milioni di euro.

<sup>1</sup> Compreso il 100% del Private Banking delle reti domestiche (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

<sup>2</sup> +7,0% a perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>3</sup> In particolare LaSer, Bank BGZ, DAB Bank e GE LLD



L'utile ante imposte, pari a 2.816 milioni di euro (2.973 milioni di euro nel terzo trimestre 2017), è quindi in calo del 5,3% e diminuisce dell'11,5% per le divisioni operative (-2,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

L'imposta sui redditi societari diminuisce, tenuto conto della debole aliquota di tassazione delle plusvalenze a lungo termine su First Hawaiian Bank e della riduzione dell'aliquota dell'imposta sui redditi societari in Belgio e negli Stati Uniti. L'utile netto di Gruppo è pari a 2.124 milioni di euro, con un incremento del 4,0% rispetto al terzo trimestre 2017 (2.043 milioni di euro). Al netto degli elementi non ricorrenti, l'utile netto di Gruppo è stabile<sup>1</sup>.

Al 30 settembre 2018, il Common Equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded<sup>2</sup>, tenendo conto del passaggio completo a IFRS 9, è pari a 11,7% (+25 pb rispetto al 30 giugno 2018). Il leverage ratio Basilea 3 fully loaded<sup>3</sup> si attesta a 4,0% e il coefficiente di liquidità ("Liquidity Coverage Ratio") al 110%. Infine, le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 308 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato.

L'attivo netto contabile per azione è pari a 73,3 euro, con un tasso di crescita media su base annua del 5,0% dal 31 dicembre 2008, ad illustrazione della continua creazione di valore attraverso il ciclo. Nel trimestre precedente, era stato registrato il pagamento di un dividendo di 3,02 euro per azione.

Il Gruppo sta implementando attivamente il piano di trasformazione 2020, ambizioso programma incentrato su nuovi tipi di *customer experience*, sulla trasformazione digitale e sull'efficienza operativa (economie di costi nel trimestre pari a 173 milioni di euro, ossia 1.030 milioni di euro dal lancio del programma, ad inizio 2017). Continua inoltre il rafforzamento del sistema di controllo interno e di compliance,

Il Gruppo BNP Paribas conduce una politica ambiziosa di impegno sociale, con iniziative ad elevato impatto in favore della responsabilità etica, dell'innovazione sociale e ambientale e di un'economia *low carbon*.

\*  
\* \*

Per i primi nove mesi del 2018, il margine d'intermediazione, pari a 32.356 milioni di euro, diminuisce dello 0,8% rispetto ai primi nove mesi del 2017, che contabilizzavano l'impatto non ricorrente delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei titoli Shinhan ed Euronext per un importo totale di +233 milioni di euro, nonché la rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per -186 milioni di euro.

Nelle divisioni operative, il margine d'intermediazione è stabile, registrando un effetto di cambio sfavorevole (+0,3% a perimetro e tassi di cambio costanti): in lieve calo in Domestic Markets<sup>4</sup> (-0,3%) a causa del contesto di tassi bassi solo parzialmente compensato dal soddisfacente sviluppo dell'attività, esso è in progressione in International Financial Services (+5,6%), nonostante un effetto di cambio sfavorevole<sup>5</sup>, ma è in ribasso rispetto a una base di raffronto elevata in CIB a causa di un contesto di mercato europeo meno dinamico (-6,9% ma -4,0% al netto dell'effetto di cambio e delle plusvalenze realizzate nel secondo trimestre 2017).

<sup>1</sup> Effetto degli elementi non ricorrenti al netto delle imposte: +78 milioni di euro (-2 milioni di euro nel terzo trimestre 2017)

<sup>2</sup> Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria

<sup>3</sup> Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4 nel 2019, senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014

<sup>4</sup> Compreso il 100% del Private Banking delle reti domestiche (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

<sup>5</sup> +7,4% a perimetro e tassi di cambio costanti



I costi operativi del Gruppo, pari a 22.905 milioni di euro, sono in aumento del 2,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017 ed includono l'impatto non ricorrente dei costi di trasformazione delle linee di business e dei costi di ristrutturazione delle acquisizioni<sup>1</sup> per 753 milioni di euro (501 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017). Al netto degli elementi non ricorrenti, tale aumento è limitato all'1,5%.

I costi operativi delle divisioni operative crescono dell'1,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+2,0% a perimetro e tassi di cambio costanti): oltre ad essere in progressione dell'1,7% per Domestic Markets<sup>2</sup>, con un incremento nelle linee di business specializzate a seguito dello sviluppo dell'attività e un calo nelle reti domestiche, essi aumentano del 5,7% per International Financial Services a causa della crescita dell'attività, ma diminuiscono del 2,3% in CIB grazie alle misure di riduzione dei costi.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 9.451 milioni di euro, con un calo dell'8,3%, e diminuisce del 3,8% per le divisioni operative (-3,1% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio è in calo, con 1.868 milioni di euro (1.922 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), e si attesta a 32 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Questo livello contenuto è attribuibile in particolare al buon controllo dei rischi in fase di origination, al contesto di tassi bassi e all'ulteriore miglioramento economico registrato in Italia.

Il risultato operativo del Gruppo, pari a 7.583 milioni di euro (8.384 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), diminuisce quindi del 9,6%. Il calo è del 5,0% nelle divisioni operative (-5,1% a perimetro e tassi di cambio costanti).

L'altro risultato netto non operativo ammonta a 942 milioni di euro (804 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e contabilizza l'impatto straordinario delle plusvalenze derivanti dalla cessione di un immobile per 101 milioni di euro e dalla cessione di una quota del 30,3% di First Hawaiian Bank per 286 milioni di euro. Nello stesso periodo dell'anno scorso, l'altro risultato netto non operativo contabilizzava la plusvalenza da cessione di 326 milioni di euro realizzata nell'ambito dell'introduzione in Borsa di SBI Life, nonché la svalutazione dell'integralità del goodwill di TEB per 172 milioni di euro.

L'utile ante imposte, pari a 8.525 milioni di euro (9.188 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), diminuisce quindi del 7,2%. Il calo è del 7,6% per le divisioni operative (-5,2% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il tasso medio delle imposte sugli utili si attesta a 25,5%, grazie a un effetto positivo di 2 punti dovuto al calo dell'aliquota d'imposta sugli utili societari in Belgio e negli Stati Uniti e alla debole tassazione della plusvalenza da cessione a lungo termine su First Hawaiian Bank.

L'utile netto di Gruppo è pari a 6.084 milioni di euro, con un calo del 3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017, ma di solo 2,8% al netto degli elementi non ricorrenti<sup>3</sup>.

La redditività dei mezzi propri al netto degli elementi non ricorrenti è quindi pari al 9,5%. La redditività dei mezzi propri tangibili al netto degli elementi non ricorrenti è pari all'11,0%.

<sup>1</sup> In particolare LaSer, Bank BGZ, DAB Bank e GE LLD

<sup>2</sup> Compreso il 100% del Private Banking delle reti domestiche (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

<sup>3</sup> Effetto degli elementi non ricorrenti al netto delle imposte: -169 milioni di euro (-97 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017).



## **RETAIL BANKING & SERVICES**

### **DOMESTIC MARKETS**

L'attività commerciale di Domestic Markets è in crescita. Gli impieghi sono in aumento del 4,7% rispetto al terzo trimestre 2017, con una buona progressione nelle reti domestiche e nelle linee di business specializzate (Arval, Leasing Solutions). I depositi aumentano del 4,7% rispetto al terzo trimestre 2017, con una crescita in tutti i Paesi. Le masse gestite del Private Banking aumentano dell'1,3% rispetto al 30 settembre 2017.

Domestic Markets prosegue lo sviluppo di nuove forme di *customer experience* e la trasformazione digitale. Hello bank! totalizza quasi 3 milioni di clienti (+13,7% rispetto al 30 settembre 2017) e supera la soglia dei 400.000 clienti in Francia, grazie a un buon livello di acquisizione netta. La divisione accelera sul fronte delle soluzioni mobili dedicate alla clientela Individuals e arricchisce le funzionalità disponibili, ad esempio con l'aggiunta dell'opzione di riconoscimento facciale per l'esecuzione dei bonifici in Italia e la possibilità di realizzare ogni tipo di bonifico tramite app in Francia. La divisione favorisce l'utilizzo di applicazioni digitali da parte della clientela imprese, con oltre il 70% dei clienti già aderenti all'offerta *Ma Banque Entreprise* in Francia. Domestic Markets continua ad adeguare le sue offerte alle nuove abitudini d'utilizzo, con lo sviluppo di *LyfPay*, soluzione universale di *mobile payment*, scaricata già più di 1 milione di volte dal suo esordio, in maggio 2017. Infine, la divisione semplifica e ottimizza la rete commerciale retail per migliorare i livelli di servizio offerti ai clienti e ridurre i costi: entro la fine del 2018, avrà infatti eliminato un livello di management regionale nella rete in Francia.

Il margine d'intermediazione<sup>1</sup>, pari a 3.874 milioni di euro, è in calo dell'1,1% rispetto al terzo trimestre 2017, a causa dell'impatto dei tassi bassi, parzialmente compensato dall'incremento dell'attività e dalla buona progressione delle linee di business specializzate.

I costi operativi<sup>1</sup> (2.605 milioni di euro) sono in aumento dello 0,2% rispetto al terzo trimestre 2017, con gli effetti dello sviluppo dell'attività delle linee di business specializzate quasi completamente compensati da un calo medio dell'1,3% dei costi delle reti.

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 1.269 milioni di euro, è in calo del 3,8% rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso.

Il costo del rischio è in calo del 19,4% rispetto al terzo trimestre 2017, in particolare grazie alla costante diminuzione registrata in BNL bc.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), la divisione registra un calo dell'1,4% del suo utile ante imposte<sup>2</sup> rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 956 milioni di euro, e dimostra una buona resistenza complessiva nel contesto di tassi bassi grazie alla progressione dell'attività.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine d'intermediazione<sup>1</sup>, pari a 11.781 milioni di euro, è in calo dello 0,3% rispetto ai primi nove mesi del 2017, a causa dell'impatto dei tassi bassi, quasi integralmente compensato dall'incremento dell'attività e dalla progressione delle linee di business specializzate. I costi operativi<sup>1</sup> (8.104 milioni di euro) sono in aumento dell'1,7% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+1,4% al netto di tasse e contributi soggetti a IFRIC 21), con un incremento nelle linee di business specializzate a seguito del loro sviluppo, ma un calo medio dello 0,7%<sup>3</sup> dei costi delle reti. Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> si attesta a 3.677 milioni di euro, con un calo del 4,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il costo del rischio è in calo del 26,4% rispetto

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL), in Italia, in Belgio e in Lussemburgo

<sup>2</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +4 milioni di euro contro +7 milioni di euro nel terzo trimestre 2017

<sup>3</sup> Al netto delle tasse e contributi soggetti a IFRIC 21



ai primi nove mesi del 2017, in particolare grazie alla costante diminuzione registrata in BNL bc. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), la divisione registra un aumento dello 0,6% del suo utile ante imposte<sup>1</sup> rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 2.746 milioni di euro.

### **Retail Banking Francia (FRB)**

FRB conferma la sua soddisfacente dinamica commerciale, nel contesto di crescita dell'economia francese. Gli impieghi aumentano del 4,4% rispetto al terzo trimestre 2017 con una crescita sostenuta dei prestiti erogati alla clientela Individuals e alle imprese e, per i mutui, la conferma del considerevole calo rilevato da giugno 2017 delle rinegoziazioni e dei rimborsi anticipati. I depositi sono in crescita del 4,8%, trainati dal significativo incremento dei conti correnti. FRB realizza una performance soddisfacente nell'assicurazione vita, con una crescita del 3,6% delle masse, rispetto al 30 settembre 2017.

La nuova offerta di protezione sinistri lanciata in maggio nell'ambito di una partnership fra BNP Paribas Cardif e Matmut è già un successo, con 75.000 contratti sottoscritti al 30 settembre 2018. L'obiettivo è di triplicare entro il 2020 le vendite di polizze sinistri e di portare il tasso di penetrazione presso i clienti dall'8% al 12%.

Il margine di intermediazione<sup>2</sup> è pari a 1.571 milioni di euro, con un calo dello 0,8% rispetto al terzo trimestre 2017. Il margine d'interesse<sup>2</sup> è quasi stabile, con un andamento in costante miglioramento dovuto alla normalizzazione del livello degli indennizzi percepiti sulle rinegoziazioni e rimborsi anticipati. Le commissioni<sup>2</sup> diminuiscono dell'1,8%, in particolare a causa del calo delle commissioni finanziarie.

I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 1.168 milioni di euro, diminuiscono dell'1,3% rispetto al terzo trimestre 2017, grazie alle misure di riduzione dei costi (ottimizzazione della rete e semplificazione dei livelli di management).

Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> si attesta a 403 milioni di euro, con un incremento dello 0,3% rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso.

Il costo del rischio<sup>2</sup> aumenta nel trimestre, passando a 90 milioni di euro (65 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) a causa dell'impatto di un dossier specifico, e si attesta sempre a un livello basso (20 punti base in rapporto agli impieghi a clientela).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), FRB genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 276 milioni di euro, in calo dell'8,5% rispetto al terzo trimestre 2017.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione<sup>2</sup> ammonta a 4.758 milioni di euro, con un calo dell'1,1% rispetto ai primi nove mesi del 2017. Il margine d'interesse<sup>2</sup> è in calo dell'1,2%, in quanto l'aumento dei volumi è più che compensato da un effetto base sfavorevole dovuto agli indennizzi percepiti sulle rinegoziazioni e i rimborsi anticipati, che risultavano elevati nei primi nove mesi del 2017. Le commissioni<sup>2</sup> calano dello 0,9%. I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 3.461 milioni di euro, diminuiscono dello 0,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e dell'1,0% al netto delle tasse e contributi soggetti a IFRIC 21, grazie alle misure di riduzione dei costi. Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> si attesta a 1.297 milioni di euro, con una flessione del 2,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Il costo del rischio<sup>2</sup> è in calo, attestandosi a 203 milioni di euro (224 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e rappresenta 15 punti base in rapporto agli impieghi

<sup>1</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +5 milioni di euro contro +6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

<sup>3</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +4 milioni di euro contro +7 milioni di euro nel terzo trimestre 2017



a clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), FRB genera un utile ante imposte<sup>1</sup> di 979 milioni di euro, in calo dell'1,3% rispetto ai primi nove mesi del 2017.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

Gli impieghi di BNL bc sono in aumento del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2017. I depositi registrano una crescita del 2,7%, con un significativo incremento nei conti correnti. Rispetto al 30 settembre 2017, la raccolta cresce del 9,7% nell'assicurazione vita e dell'1,4% nei fondi di investimento.

BNL bc prosegue inoltre lo sviluppo di nuove soluzioni digitali, con il lancio in partnership con Telepass (specialista nella riscossione automatica dei pedaggi autostradali) e Arval di offerte destinate alle PMI e alla clientela Individuals che possono integrare un conto corrente bancario, il pagamento dei pedaggi, il noleggio di veicoli e vari altri servizi legati alla mobilità.

Il margine di intermediazione<sup>2</sup> è in calo dell'8,3% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 660 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>1</sup> è in diminuzione del 12,2%, a causa del persistere di un contesto di tassi bassi, del posizionamento su una clientela caratterizzata da un miglior profilo di rischio e dell'impatto negativo sul trimestre di elementi non ricorrenti. Le commissioni<sup>2</sup> diminuiscono dell'1,6% a causa del calo delle commissioni finanziarie.

I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 439 milioni di euro, registrano un calo dell'1,5%, grazie alle misure di riduzione dei costi.

Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> si attesta a 221 milioni di euro, con una flessione del 19,5% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio<sup>2</sup> continua a diminuire (-72 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2017), grazie al miglioramento della qualità del portafoglio creditizio, ed è pari a 67 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BNL bc conferma il progressivo miglioramento della propria redditività e genera un utile ante imposte pari a 80 milioni di euro, con un incremento di 17 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2017.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione<sup>2</sup> è in calo del 4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 2.070 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>2</sup> è in diminuzione del 7,7%, a causa del persistere di un contesto di tassi bassi e del posizionamento su una clientela con un miglior profilo di rischio. Le commissioni<sup>2</sup> sono invece stabili. I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 1.357 milioni di euro, sono in aumento dell'1,0% ma diminuiscono dello 0,1% al netto di tasse e contributi soggetti a IFRIC 21 e del contributo addizionale al fondo nazionale di risoluzione<sup>3</sup>. Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> si attesta a 713 milioni di euro, con un calo del 14,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Il costo del rischio<sup>2</sup> continua a diminuire (-225 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2017) e si attesta a 73 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BNL bc genera un utile ante imposte pari a 251 milioni di euro, ossia oltre 1,7 volte superiore al livello dei primi nove mesi del 2017 (146 milioni di euro).

<sup>1</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +5 milioni di euro contro +6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking in Italia

<sup>3</sup> 11 milioni di euro pagati nel secondo trimestre 2018

**Retail Banking Belgio (BRB)**

BRB evidenzia un'attività commerciale sempre molto dinamica. Gli impieghi sono in aumento del 4,6% rispetto al terzo trimestre 2017, con una significativa progressione dei crediti alle imprese e un incremento dei mutui. I depositi aumentano del 3,8%, con una crescita dei conti correnti e dei conti di risparmio.

La linea di business prosegue con successo lo sviluppo del digitale. Grazie al miglioramento continuo delle sue funzionalità, l'applicazione mobile *Easy Banking* registra un incremento del 23% del numero di utilizzatori (oggi pari a 1,4 milioni) rispetto al 30 settembre 2017. Anche il numero di aziende che utilizzano *Easy Banking Business* è in considerevole crescita (+20% da fine 2017), in particolare con il successo del lancio della versione mobile.

Il margine di intermediazione<sup>1</sup> di BRB è tuttavia in calo del 3,7% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 887 milioni di euro: il margine di interesse<sup>1</sup> diminuisce del 6,0%, a causa dell'impatto del contesto di tassi bassi. Le commissioni<sup>1</sup> aumentano del 3,6%, con una buona progressione delle commissioni bancarie ma con una crescita delle retrocessioni agli agenti indipendenti, la cui rete è stata estesa.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 563 milioni di euro, sono in calo dell'1,3% rispetto al terzo trimestre 2017, grazie alle misure di riduzione dei costi (ottimizzazione della rete e semplificazione dei livelli di management).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 324 milioni di euro, è in calo del 7,6% rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso.

Il costo del rischio<sup>1</sup> evidenzia nel trimestre una ripresa netta di valore su accantonamenti per 4 milioni di euro, con accantonamenti più che compensati dalle riprese di valore. Nel terzo trimestre 2017, erano stati registrati accantonamenti netti per 23 milioni di euro.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BRB genera un utile ante imposte di 317 milioni di euro, in calo del 3,6% rispetto al terzo trimestre 2017.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione<sup>1</sup> di BRB è in calo dell'1,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 2.738 milioni di euro: il margine di interesse<sup>1</sup> diminuisce dell'1,0%, con una crescita dei volumi che compensa solo parzialmente l'impatto del contesto persistente di tassi bassi. Le commissioni<sup>1</sup> diminuiscono del 3,2% rispetto ai primi nove mesi del 2017, con un calo delle commissioni finanziarie e un aumento delle retrocessioni ai consulenti indipendenti, la cui rete è stata estesa. I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 1.950 milioni di euro, diminuiscono dello 0,1% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e dell'1,1% al netto delle tasse e contributi soggetti a IFRIC 21, grazie all'effetto delle misure di riduzione dei costi. Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 788 milioni di euro, è in calo del 5,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Il costo del rischio<sup>1</sup> nei primi nove mesi del 2018 è pari a zero (50 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BRB genera un utile ante imposte di 741 milioni di euro, in calo dell'1,2% (+0,7% al netto delle tasse e contributi soggetti a IFRIC 21) rispetto ai primi nove mesi del 2017.

---

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking in Belgio

**Altri business di Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel e Retail Banking Lussemburgo)**

Le linee di business specializzate di Domestic Markets confermano la loro considerevole crescita: la flotta finanziata di Arval cresce dell'8,0% e i finanziamenti di Leasing Solutions evidenziano un aumento del 9,0%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017; le masse in gestione di Personal Investors sono in rialzo del 7,8% rispetto al 30 settembre 2017, grazie a una forte raccolta, e Nickel supera il traguardo di un milione di conti aperti, registrando un vivo successo nel suo segmento di clientela (oltre 89.000 aperture di conto nel trimestre). L'obiettivo di Nickel è di raggiungere la soglia dei 2 milioni di conti aperti entro il 2020. Per questo, Nickel prosegue lo sviluppo della sua rete di punti vendita (3.800 tabaccai al 30 settembre 2018, 500 in più rispetto al 30 giugno 2018) con un obiettivo di 10.000 nel 2020.

Gli impieghi di Retail Banking Lussemburgo (RBL) aumentano del 6,2% rispetto al terzo trimestre 2017, con una buona progressione dei mutui. I depositi registrano un aumento del 12,3%, con un ottimo livello di raccolta, soprattutto nel segmento imprese.

Lo sviluppo del digitale si conferma, con il successo di *Arval for me* (prima piattaforma online che consente alla clientela Individuals di usufruire, per la manutenzione della propria auto, dei servizi di officine sotto contratto con Arval): questa formula conta già 7.000 clienti in Italia e in Spagna.

Il margine d'intermediazione<sup>2</sup> dei cinque business, pari a 755 milioni di euro, è complessivamente in aumento del 9,1% rispetto al terzo trimestre 2017 grazie al soddisfacente sviluppo dell'attività e ad effetti di perimetro.

I costi operativi<sup>2</sup> aumentano dell'8,7% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 435 milioni di euro, a causa degli effetti di perimetro e dello sviluppo delle linee di business, consentendo di ottenere nel trimestre un effetto forbice positivo di 0,4 punti.

Il costo del rischio<sup>2</sup> è in aumento di 14 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 33 milioni di euro.

Di conseguenza, l'utile ante imposte di queste cinque linee di business, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking domestico in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), si attesta a 283 milioni di euro (+2,3% rispetto al terzo trimestre 2017).

Per i primi nove mesi del 2018, il margine d'intermediazione<sup>2</sup> dei cinque business, pari a 2.215 milioni di euro, è complessivamente in aumento del 7,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017, grazie al soddisfacente sviluppo dell'attività e ad effetti di perimetro. I costi operativi<sup>2</sup> aumentano del 12,5% rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 1.336 milioni di euro, a causa degli effetti di perimetro, dello sviluppo delle linee di business e dei costi per il lancio di nuovi servizi digitali, soprattutto in Arval e Leasing Solutions. Il costo del rischio<sup>2</sup> è in aumento di 35 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 94 milioni di euro, soprattutto per effetto di un accantonamento non ricorrente di 14 milioni di euro legato a un cambiamento metodologico adottato in Arval. Di conseguenza, l'utile ante imposte di questi cinque business, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking domestico in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), si attesta a 775 milioni di euro (-7,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e -6,3% al netto dell'impatto dell'accantonamento non ricorrente in Arval).

<sup>1</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

\*  
\* \*

## **INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES**

International Financial Services prosegue la sua crescita ed evidenzia un'intensa attività commerciale: gli impieghi sono in aumento del 4,1% rispetto al terzo trimestre 2017 (+7,3% a perimetro e tassi di cambio costanti) e le masse gestite delle attività di risparmio e assicurative crescono del 2,4% rispetto al 30 settembre 2017, attestandosi a 1.066 miliardi di euro.

La divisione implementa in tutte le sue linee di business vari progetti di trasformazione digitale e adotta nuove tecnologie. Oltre alla firma elettronica, adottata nelle reti retail internazionali e in Personal Finance (1,1 milioni di e-firme di contratti in Personal Finance nel trimestre, pari al 48,2% di tutti i contratti firmati), è stato implementato in Francia un questionario online che consente a più dell'80% dei clienti dell'Assicurazione di ottenere un parere favorevole immediato per l'assicurazione sul prestito (150.000 polizze al 30/09/18). In Wealth Management, *My Biopass* consente ai clienti di identificarsi e di approvare le proprie transazioni grazie ai fattori biometrici (riconoscenza vocale, del viso o dell'impronta digitale). La divisione sviluppa nuove tecnologie e prodotti innovativi con 120 robot (automazione dei controlli, dei reporting e del trattamento dei dati) e 17 *chatbot* già operativi.

Il margine di intermediazione, pari a 4.097 milioni di euro, è in aumento del 4,3% rispetto al terzo trimestre 2017, nonostante un effetto di cambio sfavorevole (svalutazione della lira turca). A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è del 7,0%, trainato da Personal Finance, dall'Assicurazione e da International Retail Banking<sup>1</sup>.

I costi operativi, pari a 2.473 milioni di euro, sono in aumento del 6,1% rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno, a causa dello sviluppo soddisfacente delle linee di business (+6,3% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il risultato lordo di gestione ammonta a 1.624 milioni di euro, con un incremento dell'1,6% rispetto al terzo trimestre 2017 (+8,2% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio, pari a 486 milioni di euro, è in aumento di 134 milioni di euro rispetto a una base di raffronto debole nel terzo trimestre 2017, a causa dell'aumento degli impieghi in Personal Finance e all'incremento del costo del rischio in Europa Mediterraneo.

L'altro risultato netto non operativo ammonta a 153 milioni di euro (358 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e contabilizza nel trimestre l'impatto straordinario di una plusvalenza sulla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank per un importo di 151 milioni di euro<sup>2</sup>. Nel terzo trimestre 2017, esso contabilizzava la plusvalenza da cessione per 326 milioni di euro realizzata nell'ambito dell'introduzione in Borsa di SBI Life.

L'utile ante imposte di International Financial Services si attesta quindi a 1.401 milioni di euro, con un calo del 19,7%, ma solo del 4,4% a perimetro e tassi di cambio costanti, rispetto al terzo trimestre 2017.

<sup>1</sup> Europa Mediterraneo e BancWest

<sup>2</sup> La differenza di conversione è registrata d'altronde nel Corporate Centre per +135 milioni di euro.



Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione ammonta a 12.435 milioni di euro, con un incremento del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017, nonostante un effetto di cambio sfavorevole. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è del 7,4%, con una progressione in tutte le linee di business, grazie alla positiva dinamica commerciale. I costi operativi, pari a 7.616 milioni di euro, sono in aumento del 5,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, a seguito dello sviluppo delle linee di business (+6,1% a perimetro e tassi di cambio costanti). Il risultato lordo di gestione è pari a 4.819 milioni di euro, con un incremento del 5,5% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+9,4% a perimetro e tassi di cambio costanti). Il costo del rischio, pari a 1.178 milioni di euro, è in aumento di 180 milioni di euro rispetto al livello basso dei primi nove mesi del 2017, in cui erano state registrate delle riprese di valore su accantonamenti. L'altro risultato netto non operativo ammonta a 211 milioni di euro (379 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e contabilizza l'impatto straordinario di una plusvalenza sulla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank per un importo di 151 milioni di euro<sup>1</sup>. Nello stesso periodo dell'anno scorso, contabilizzava la plusvalenza da cessione per 326 milioni di euro realizzata nell'ambito dell'introduzione in Borsa di SBI Life. L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta a 4.209 milioni di euro, con una flessione del 3,7% rispetto ai primi nove mesi del 2017, ma in aumento del 2,7% a perimetro e tassi di cambio costanti.

### **Personal Finance**

Mentre prosegue l'integrazione delle attività di finanziamento di General Motors Europe<sup>2</sup>, Personal Finance conferma la sua forte dinamica di crescita organica: gli impieghi aumentano del 13,2%<sup>3</sup> rispetto al terzo trimestre 2017, grazie all'aumento della domanda nel dinamico contesto europeo e all'effetto delle nuove partnership. La linea di business ha siglato nel trimestre un accordo commerciale con Uber e ha avviato le operazioni della sua partnership con Hyundai in Francia. Lo sviluppo del digitale e delle nuove tecnologie prosegue con 89 robot già in attività (+19% rispetto al secondo trimestre 2018, per un totale di 170.000 operazioni effettuate ogni mese).

Il margine di intermediazione di Personal Finance è in crescita del 13,5% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 1.387 milioni di euro (+9,9% a perimetro e tassi di cambio costanti), per effetto dell'incremento dei volumi e del posizionamento su prodotti che offrono un migliore profilo di rischio. Tale risultato è trainato dal soddisfacente dinamismo registrato in Italia, Spagna e Germania.

I costi operativi sono in aumento dell'11,1% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 639 milioni di euro. A perimetro e tassi cambio costanti, l'aumento è del 4,4%, a causa dello sviluppo delle attività, e permette di ottenere un effetto forbice positivo di 5,5 punti<sup>3</sup>.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 748 milioni di euro, con un incremento del 15,5% rispetto al terzo trimestre 2017 (+14,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio si attesta a 345 milioni di euro (273 milioni di euro nel terzo trimestre 2017), con un incremento di 72 milioni di euro derivante essenzialmente dall'aumento degli impieghi, e si attesta a 161 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Tenuto conto dell'assenza nel trimestre di altro risultato netto non operativo (+24 milioni di euro nel terzo trimestre 2017), l'utile ante imposte di Personal Finance si attesta a 424 milioni di euro, con un incremento dell'1,1% rispetto al terzo trimestre 2017 (+0,2% a perimetro e tassi di cambio costanti).

<sup>1</sup> La differenza di conversione è contabilizzata d'altronde nel conto economico del Corporate Centre per 135 milioni di euro.

<sup>2</sup> Acquisizione perfezionata il 31 ottobre 2017

<sup>3</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti



Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione di Personal Finance è in aumento del 13,1% rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 4.122 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti, tale dato è in crescita del 9,0%, grazie all'aumento dei volumi e al posizionamento su prodotti caratterizzati da un migliore profilo di rischio. Tale risultato è trainato dal soddisfacente dinamismo registrato in Italia, Spagna e Germania. I costi operativi sono in aumento del 13,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 2.036 milioni di euro. A perimetro e tassi cambio costanti, tali costi sono in aumento del 6,7%, a causa dello sviluppo delle attività. Il risultato lordo di gestione è pari a 2.086 milioni di euro, con un incremento del 12,4% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (+11,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). Il costo del rischio ammonta a 886 milioni di euro (738 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e, con 142 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, si attesta a un livello basso. L'utile ante imposte di Personal Finance è quindi pari a 1.247 milioni di euro, con un incremento del 2,3% rispetto ai primi nove mesi del 2017.

### **Europa Mediterraneo**

Europa Mediterraneo evidenzia una buona performance d'insieme. Gli impieghi crescono del 7,1%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017. I depositi aumentano del 12,5%<sup>1</sup>, con un incremento soprattutto in Turchia. La linea di business prosegue lo sviluppo delle sue banche digitali con già 617.000 clienti per *Cepteteb* in Turchia e 221.000 clienti per *BGZ Optima* in Polonia. Lo sviluppo delle nuove tecnologie prosegue con 13 robot già operativi nelle varie aree geografiche e l'adozione della firma elettronica in Polonia, Turchia e Marocco, per determinate operazioni di *trade finance* o per le sottoscrizioni di crediti al consumo.

Il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo<sup>2</sup>, pari a 562 milioni di euro, aumenta del 16,0%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017. Tale aumento è registrato in tutte le regioni e in particolare in Turchia.

I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 381 milioni di euro, sono in aumento dell'8,2%<sup>1</sup> rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso, a causa dello sviluppo dell'attività, e generano un effetto forbice ampiamente positivo.

Il costo del rischio<sup>2</sup> ammonta a 105 milioni di euro e cresce di 45 milioni di euro rispetto a una base di raffronto debole nel terzo trimestre 2017 (che aveva beneficiato di una ripresa di valore su accantonamenti) a seguito dell'aumento in Turchia. Il costo del rischio si attesta a 108 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia alla linea di business Wealth Management, Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte di 118 milioni di euro, con un calo del 5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti e del 25,2% a perimetro e tassi di cambio storici, tenuto conto della forte svalutazione della lira turca.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo<sup>2</sup>, pari a 1.758 milioni di euro, aumenta del 13,6%<sup>1</sup> rispetto ai primi nove mesi del 2017, grazie alla progressione dei volumi e dei margini, nonché al buon livello delle commissioni. Tale aumento è registrato in tutte le regioni. I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 1.200 milioni di euro, sono in aumento del 6,0%<sup>1</sup>, a causa dello sviluppo dell'attività, con un effetto forbice ampiamente positivo. Il costo del rischio<sup>2</sup>, pari a 230 milioni di euro, è in aumento di 33 milioni di euro rispetto al livello basso dei primi nove mesi del 2017, che avevano beneficiato di riprese di valore su accantonamenti, e si attesta a 80 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia alla linea di business Wealth Management, Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte di 508 milioni di euro, in sensibile crescita rispetto allo

<sup>1</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking in Turchia



stesso periodo dell'anno scorso (+23,9% a perimetro e tassi di cambio costanti e +10,7% a perimetro e tassi di cambio storici, tenuto conto della forte svalutazione della lira turca).

### **BancWest**

L'attività commerciale di BancWest è in continua progressione. I depositi sono in crescita dell'1,5%<sup>1</sup> e gli impieghi aumentano dello 0,3%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017 (+1,1%<sup>1</sup> al netto dell'impatto di un'operazione di cartolarizzazione nel quarto trimestre 2017) con un soddisfacente incremento dei crediti accordati alla clientela Individuals e alle imprese. Le masse gestite del Private Banking (14,1 miliardi di dollari al 30 settembre 2018) sono in crescita dell'11,0%<sup>1</sup> rispetto al 30 settembre 2017, con un ottimo livello di raccolta nel trimestre (0,7 miliardi di dollari).

La linea di business ha realizzato nel trimestre la cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank<sup>2</sup>, detenuta ormai al 18,4% e consolidata con il metodo del patrimonio netto a decorrere dal 1° agosto 2018.

BancWest prosegue la sua trasformazione digitale con già più del 30% delle aperture di conto effettuate online e lo sviluppo delle collaborazioni con CIB, con il lancio in questo trimestre di tre nuovi prodotti di cash management.

Il margine di intermediazione<sup>3</sup>, pari a 634 milioni di euro, aumenta dello 0,8%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017, grazie alla crescita dei volumi.

I costi operativi<sup>3</sup>, pari a 457 milioni di euro, aumentano del 3,3%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017. Al netto degli elementi non ricorrenti, l'aumento è del 2,0%.

Il risultato lordo di gestione<sup>3</sup> è pari a 177 milioni di euro, con un calo del 4,8%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2017.

Il costo del rischio<sup>3</sup> (35 milioni di euro) è sempre contenuto e si attesta a 22 punti base in rapporto agli impieghi a clientela (32 milioni di euro nel terzo trimestre 2017).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, BancWest genera un utile ante imposte di 286 milioni di euro, con un calo del 9,4% a perimetro e cambio costanti rispetto al terzo trimestre 2017, ma in aumento del 31,7% a perimetro e tassi di cambio storici, a seguito della plusvalenza di 151 milioni di euro generata dalla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank<sup>4</sup>.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione<sup>3</sup> ammonta a 2.048 milioni di euro, con un incremento del 2,8%<sup>1</sup> rispetto ai primi nove mesi del 2017, legato all'aumento dei volumi. I costi operativi<sup>3</sup>, pari a 1.440 milioni di euro, aumentano del 2,5%<sup>1</sup> rispetto ai primi nove mesi del 2017, e permettono di generare un effetto forbice positivo di 0,3 punti<sup>1</sup>. Il costo del rischio<sup>3</sup> (60 milioni di euro) diminuisce di 32 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2017 ed è pari a 13 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, BancWest genera un utile ante imposte di 680 milioni di euro, con un incremento dell'8,0% a perimetro e tassi di cambio costanti rispetto ai primi nove mesi del 2017, e del 13,1% a perimetro e tassi di cambio storici, a seguito della plusvalenza di 151 milioni di euro generata dalla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>2</sup> Cessione del 15,5% il 1° agosto 2018 e del 14,8% il 10 settembre 2018

<sup>3</sup> Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

<sup>4</sup> La differenza di conversione è contabilizzata d'altronde nel conto economico del Corporate Centre per 135 milioni di euro.



## **Assicurazione e Wealth and Asset Management**

Le linee di business Assicurazione e Wealth and Asset Management proseguono la loro crescita. Al 30 settembre 2018, le masse gestite<sup>1</sup> si attestano a 1.066 miliardi di euro (+2,4% rispetto al 30 settembre 2017) e aumentano dell'1,5% rispetto al 31 dicembre 2017, con un buon livello di raccolta netta, pari a +16,0 miliardi di euro (ottima raccolta di Wealth Management in particolare in Asia, Francia, Italia e Stati Uniti; deflusso nell'Asset Management, soprattutto a seguito della reinternalizzazione della gestione di un mandato obbligazionario da parte di un cliente, parzialmente compensata dalla raccolta sui fondi monetari; significativa raccolta dell'Assicurazione, essenzialmente sulle polizze unit-linked). L'effetto di performance di -11,2 miliardi di euro, legato all'andamento sfavorevole dei mercati, è compensato dall'effetto di perimetro di +11,2 miliardi di euro dovuto in particolare all'integrazione nel trimestre delle attività di ABN Amro in Lussemburgo<sup>2</sup>.

Al 30 settembre 2018, le masse gestite<sup>1</sup> sono così ripartite: 416 miliardi di euro per l'Asset Management, 377 miliardi di euro per Wealth Management, 245 miliardi di euro per l'Assicurazione e 29 miliardi di euro per Real Estate.

L'Assicurazione continua a sviluppare la propria attività, in particolare nel ramo previdenza in Asia. La nuova offerta di protezione sinistri nella rete FRB tramite Cardif IARD (joint-venture con Matmut) registra un avvio positivo con già 75.000 polizze vendute a fine settembre.

I ricavi dell'Assicurazione, pari a 741 milioni di euro, aumentano dell'11,9% rispetto al terzo trimestre 2017 (+11,0% a perimetro e tassi di cambio costanti) grazie al soddisfacente dinamismo dell'attività, soprattutto in Francia. I costi operativi, pari a 351 milioni di euro, aumentano del 12,8% (+7,8% a perimetro e tassi di cambio costanti), a seguito dello sviluppo dell'attività. L'altro risultato netto non operativo del trimestre ha un effetto trascurabile ma registrava nel terzo trimestre dell'anno scorso una plusvalenza di 326 milioni di euro sulla cessione di 4,0% di SBI Life. L'utile ante imposte è in calo del 42,0% rispetto al terzo trimestre 2017, attestandosi a 429 milioni di euro, ma è in crescita del 7,3% a perimetro e tassi di cambio costanti, a riflesso della performance positiva della linea di business.

Wealth and Asset Management prosegue il suo sviluppo. Real Estate registra un'ottima progressione della sua attività, in particolare nella gestione di fondi immobiliari in Germania e nell'intermediazione in Francia, Italia e Germania. L'approccio di investimento responsabile di Asset Management è stato ricompensato per il quarto anno consecutivo con il più alto rating assegnato dalla rete internazionale di investitori *Principles for Responsible Investments (PRI)*. Wealth Management ha integrato le attività di ABN Amro in Lussemburgo<sup>2</sup>, rafforzando così il suo posizionamento nel segmento dei grandi imprenditori.

I ricavi di Wealth and Asset Management (791 milioni di euro) crescono del 5,1% rispetto al terzo trimestre 2017, trainati da Real Estate. I costi operativi ammontano a 654 milioni di euro e crescono del 15,0% rispetto al terzo trimestre 2017, a seguito dello sviluppo delle linee di business, dell'impatto di progetti specifici di trasformazione nell'Asset Management e dei costi legati all'acquisizione di Strutt & Parker nel Real Estate. L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management, dopo la contabilizzazione di un terzo dei risultati del Private Banking nei mercati domestici, in Turchia e negli Stati Uniti è quindi pari a 143 milioni di euro, con un calo del 31,2% rispetto ad una base di raffronto elevata nel terzo trimestre 2017, che aveva registrato un'ottima performance.

---

<sup>1</sup> Compresi gli attivi distribuiti

<sup>2</sup> Perfezionamento dell'acquisizione: 3 settembre 2018 (+7,7 miliardi di masse in gestione in Wealth Management e +2,7 miliardi di euro nell'Assicurazione)



Per i primi nove mesi del 2018, i ricavi dell'Assicurazione sono pari a 2.137 milioni di euro e aumentano del 13,8% rispetto ai primi nove mesi del 2017, grazie al soddisfacente dinamismo dell'attività sia nel risparmio che nella protezione (+11,5% a perimetro e tassi di cambio costanti). I costi operativi, pari a 1.060 milioni di euro, aumentano del 13,6% a seguito del soddisfacente sviluppo dell'attività (+9,4% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'altro risultato netto non operativo ha un effetto trascurabile sul trimestre, ma registrava nello stesso periodo dello scorso anno una plusvalenza di 326 milioni di euro sulla cessione del 4,0% di SBI Life. Una volta contabilizzato l'aumento dell'utile delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, l'utile ante imposte risulta in calo del 14,1% a perimetro e tassi di cambio storici rispetto ai primi nove mesi del 2017, attestandosi a 1.239 milioni di euro, ma è in crescita dell'11,0% a perimetro e tassi di cambio costanti, a riflesso della performance positiva della linea di business.

I ricavi di Wealth and Asset Management (2.420 milioni di euro), aumentano globalmente del 5,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017. I costi operativi ammontano a 1.908 milioni di euro, con un incremento dell'11,4% rispetto ai primi nove mesi del 2017, e crescono del 9,7% al netto dei progetti specifici di trasformazione nell'Asset Management e dei costi legati all'acquisizione di Strutt & Parker nel Real Estate. Il costo del rischio è trascurabile ma era in ripresa netta di 29 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017. L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management, dopo la contabilizzazione di un terzo dei risultati del Private Banking nei mercati domestici, in Turchia e negli Stati Uniti è quindi pari a 536 milioni di euro, con un calo del 17,7% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (-11,2% al netto di elementi non ricorrenti<sup>1</sup>).

\*  
\* \*

## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

CIB ha operato in questo trimestre in un contesto europeo caratterizzato da mercati finanziari poco dinamici, in particolare per quanto riguarda l'attività FICC<sup>2</sup>.

I ricavi della divisione, pari a 2.565 milioni di euro, diminuiscono del 3,5% rispetto al terzo trimestre 2017.

I ricavi di Global Markets, pari a 1.132 milioni di euro, sono in calo dell'8,3% rispetto al terzo trimestre 2017 a causa, come nel primo semestre, di un contesto di mercato poco favorevole in Europa per FICC<sup>2</sup> parzialmente compensato dalla performance di Equity and Prime Services. Il VaR, che misura il livello dei rischi di mercato, resta a un livello molto contenuto (23 milioni di euro).

I ricavi di FICC<sup>2</sup>, pari a 680 milioni di euro, sono in calo del 15,1% rispetto al terzo trimestre 2017. L'attività della clientela è sempre debole sui tassi in Europa e il contesto di mercato è stato sfavorevole sia sul cambio sia, in misura minore, sul credito. La linea di business conferma nonostante ciò la solidità delle sue posizioni nelle emissioni obbligazionarie, dove è n° 1 dall'inizio dell'anno per l'insieme delle emissioni in euro e n° 9 per l'insieme delle emissioni internazionali. La linea di business prosegue la trasformazione digitale, con un buon sviluppo delle piattaforme *multi dealer* dove si posiziona al n° 2 in termini di volume per gli swap di tassi in euro e al n° 5 per il cambio, i titoli sovrani e le obbligazioni Corporate in euro.

<sup>1</sup> Plusvalenze derivanti dalla cessione di un immobile nel secondo trimestre 2017, progetti specifici di trasformazione nell'Asset Management e costi legati all'acquisizione di Strutt & Parker nel Real Estate

<sup>2</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities



I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 452 milioni di euro, aumentano del 4,5%, trainati dalla progressione dei derivati su azioni e da una leggera crescita delle attività di Prime Services.

I ricavi di Securities Services, pari a 503 milioni di euro, aumentano del 5,6% rispetto al terzo trimestre 2017. Al netto dell'effetto del trasferimento dal Corporate Banking dell'attività di banca corrispondente, effettuato in questo trimestre, i ricavi sono in aumento del 2,7% grazie alla progressione dell'attività e all'effetto positivo dei nuovi mandati. Gli attivi in custodia e in amministrazione sono in aumento del 2,1% rispetto al 30 settembre 2017 e il numero di transazioni cresce del 2,5% rispetto allo stesso trimestre dell'anno scorso. Securities Services ha annunciato nel trimestre l'acquisizione dell'attività di banca depositaria di Banco BPM in Italia<sup>1</sup>. La linea di business realizza la sua trasformazione digitale, con 40 processi automatizzati già operativi e quasi 35 in sviluppo. *PlanetFunds*, nuova piattaforma basata sulla tecnologia blockchain sviluppata in collaborazione con gli asset manager per facilitare la distribuzione, ha ricevuto il Premio Innovazione dell'Anno dei *Global Investor Investment Excellence Awards 2018*, a testimonianza della capacità d'innovazione di Securities Services.

I ricavi di Corporate Banking, pari a 930 milioni di euro, diminuiscono nel trimestre dell'1,9% rispetto al terzo trimestre 2017, ma la flessione è solo dello 0,4% al netto del trasferimento nel trimestre dell'attività di banca corrispondente a Securities Services. La linea di business evidenzia nel trimestre una buona resistenza dei ricavi, in un mercato in calo nel segmento dei crediti sindacati, dove conferma comunque la sua posizione di leadership (n° 1 nell'area EMEA<sup>2</sup>). Securities Services prosegue il soddisfacente sviluppo delle attività di transazione (cash management, trade finance) e rafforza la sua posizione di n° 1 nel trade finance in Europa. Gli impieghi, pari a 135 miliardi di euro, sono in aumento del 5,1% rispetto al terzo trimestre 2017 e i depositi, pari a 126 miliardi di euro, diminuiscono dell'1,9%. La linea di business prosegue l'attuazione della trasformazione digitale. Centric, piattaforma digitale per le aziende, conta più di 9.400 clienti al 30 settembre 2018.

I costi operativi di CIB, pari a 1.884 milioni di euro, diminuiscono dello 0,7% rispetto al terzo trimestre 2017 e beneficiano delle misure di riduzione di costi che hanno già consentito di generare 413 milioni di euro di economie cumulate dalla fine del 2016. La divisione prosegue le sue iniziative in questa direzione, in particolare con più di 120 processi automatizzati su 200 individuati e la progressiva attuazione di progetti "end-to-end" (consegna nel trimestre delle prime funzionalità per le filiere Credito e *Onboarding*).

Il risultato lordo di gestione di CIB è quindi in calo del 10,6%, attestandosi a 680 milioni di euro.

CIB registra una ripresa netta su accantonamenti di 49 milioni di euro, con accantonamenti più che compensati dalle riprese (ripresa netta di 10 milioni di euro nel terzo trimestre 2017). Il costo del rischio registra una ripresa netta di valore su accantonamenti di 3 milioni di euro per Global Markets (ripresa netta su accantonamenti di 6 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e una ripresa netta su accantonamenti di 46 milioni di euro per Corporate Banking (ripresa netta di 4 milioni di euro nel terzo trimestre 2017).

CIB ottiene quindi un utile ante imposte di 734 milioni di euro, in calo del 5,6% rispetto al terzo trimestre 2017, a conferma della sua buona resistenza in un contesto ancora poco dinamico in Europa nel trimestre.

Per i primi nove mesi del 2018, i ricavi di CIB, pari a 8.450 milioni di euro, diminuiscono del 6,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017, ma solo del 4,0% al netto dell'effetto di cambio e delle plusvalenze realizzate nel secondo trimestre 2017 in Corporate Banking. I ricavi di Global Markets, pari a 4.077 milioni di euro, sono in calo del 9,6% rispetto alla base di raffronto elevata dei primi nove mesi del 2017, tenuto conto di un contesto poco favorevole per FICC<sup>3</sup> in Europa. I

<sup>1</sup> Operazione annunciata nel primo trimestre 2018, perfezionamento dell'acquisizione il 28 settembre 2018

<sup>2</sup> Europa, Medio Oriente, Africa

<sup>3</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities



ricavi di FICC<sup>1</sup>, pari a 2.214 milioni di euro, diminuiscono del 22,5% rispetto ad una base di raffronto molto elevata nei primi nove mesi del 2017, che aveva registrato volumi considerevoli. I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 1.863 milioni di euro, aumentano in misura considerevole (+12,7%), grazie in particolare alla ripresa dei volumi della clientela sui derivati su azioni e al soddisfacente sviluppo del *prime brokerage*. I ricavi di Securities Services ammontano a 1.524 milioni di euro, con un incremento del 5,0% rispetto ai primi nove mesi del 2017. Al netto del trasferimento dal Corporate Banking dell'attività di banca corrispondente, effettuato in questo trimestre, i ricavi sono in aumento del 4,0% grazie al soddisfacente dinamismo dell'attività e all'effetto positivo dei nuovi mandati. I ricavi di Corporate Banking, pari a 2.849 milioni di euro, diminuiscono dell'8,5% rispetto ai primi nove mesi del 2017, ma solo dell'1,6% al netto dell'effetto di cambio sfavorevole, delle plusvalenze realizzate nel secondo trimestre 2017 e del trasferimento dell'attività di banca corrispondente a Securities Services. La linea di business registra un calo del numero di operazioni significative in Europa, soprattutto a causa del rinvio di IPO, ma realizza performance soddisfacenti nell'area Americhe e in Asia-Pacifico. Le attività di transazione (cash management, trade finance) proseguono il loro sviluppo.

I costi operativi di CIB, pari a 6.244 milioni di euro, diminuiscono del 2,3% rispetto ai primi nove mesi del 2017 (-3,0% al netto delle tasse e contributi soggetti a IFRIC 21), grazie alle misure di riduzione dei costi.

Il risultato lordo di gestione di CIB è quindi in calo del 17,9%, attestandosi a 2.206 milioni di euro. Il costo del rischio evidenzia nel trimestre una ripresa netta di valore su accantonamenti per 57 milioni di euro, con accantonamenti più che compensati dalle riprese di valore. La situazione è tuttavia meno favorevole dell'anno scorso, in cui i primi nove mesi del 2017 avevano registrato considerevoli riprese nette di valore su accantonamenti, per 182 milioni di euro. Tale costo del rischio si ripartisce in un accantonamento netto di 6 milioni di euro per Global Markets (ripresa netta di valore su accantonamenti di 42 milioni di euro sui primi nove mesi del 2017) e una ripresa netta di valore su accantonamenti di 60 milioni di euro per Corporate Banking (ripresa netta di 139 milioni di euro sui primi nove mesi del 2017). CIB genera quindi un utile ante imposte di 2.288 milioni di euro, in calo del 21,2% rispetto ad una base di raffronto elevata nei primi nove mesi del 2017, che aveva contabilizzato plusvalenze e riprese di valore significative. La divisione genera un rendimento su mezzi propri allocati al lordo delle imposte del 16%<sup>2</sup> che evidenzia una buona resistenza, nonostante il contesto europeo poco dinamico, grazie alle misure di riduzione dei costi e alla gestione rigorosa delle risorse finanziarie.

\*  
\* \*

## **CORPORATE CENTRE**

Il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a -46 milioni di euro contro 22 milioni di euro nel terzo trimestre 2017. Nel terzo trimestre dell'anno scorso, il margine d'intermediazione contabilizzava l'impatto non ricorrente della rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per +21 milioni di euro.

I costi operativi ammontano a 388 milioni di euro, contro 382 milioni di euro nel terzo trimestre 2017 e contabilizzano l'impatto non ricorrente dei costi di trasformazione per 248 milioni di euro (205 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e dei costi di ristrutturazione delle acquisizioni<sup>3</sup> per 19 milioni di euro (17 milioni di euro nel terzo trimestre 2017).

Il costo del rischio è trascurabile (accantonamento netto per 16 milioni di euro nel terzo trimestre 2017).

<sup>1</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities

<sup>2</sup> Sulla base dell'utile annualizzato su nove mesi

<sup>3</sup> In particolare LaSer, Bank BGZ, DAB Bank e GE LLD



L'altro risultato netto non operativo ammonta a 134 milioni di euro (-139 milioni di euro nel terzo trimestre 2017) e contabilizza nel trimestre la differenza di conversione a seguito della cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank<sup>1</sup> (impatto straordinario di +135 milioni di euro). Nel terzo trimestre 2017, esso integrava l'impatto straordinario della svalutazione dell'integralità del goodwill di TEB per 172 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -279 milioni di euro contro -525 milioni di euro nel terzo trimestre 2017.

Per i primi nove mesi del 2018, il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a 121 milioni di euro, contro 382 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017, che contabilizzavano l'impatto non ricorrente delle plusvalenze derivanti dalla cessione dei titoli Shinhan e Euronext per un importo totale di +233 milioni di euro, nonché la rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per -186 milioni di euro. Il margine d'intermediazione include un contributo inferiore di Principal Investments rispetto al livello elevato dei primi nove mesi del 2017. I costi operativi ammontano a 1.171 milioni di euro, contro 990 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017, e contabilizzano l'impatto non ricorrente dei costi di trasformazione per 721 milioni di euro (448 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e dei costi di ristrutturazione delle acquisizioni<sup>2</sup> per 32 milioni di euro (53 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017). Il costo del rischio ammonta a 23 milioni di euro (122 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017). L'altro risultato netto non operativo ammonta a 291 milioni di euro (-145 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017) e contabilizza l'impatto straordinario della plusvalenza derivante dalla cessione di un immobile per +101 milioni di euro e la contabilizzazione della differenza di conversione sulla cessione di una quota del 30,3% di First Hawaiian Bank<sup>1</sup> per +135 milioni di euro. Nello stesso periodo dell'anno precedente, esso contabilizzava l'impatto straordinario della svalutazione dell'integralità del goodwill di TEB per -172 milioni di euro. Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -723 milioni di euro contro -822 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017.

\*  
\* \*

## **STRUTTURA FINANZIARIA**

Il Gruppo vanta un bilancio molto solido.

Al 30 settembre 2018, il ratio Common Equity Tier 1 Basilea 3 "fully loaded"<sup>3</sup> è pari a 11,7% e cresce di 25 pb rispetto al 30 giugno 2018, a seguito della cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank e di due acquisizioni minori<sup>4</sup> (+15 pb) e grazie all'utile netto del trimestre (al netto della plusvalenza sulla cessione del 30,3% di First Hawaiian Bank) dopo la contabilizzazione di un tasso di distribuzione del dividendo del 50% (+10 pb). Gli attivi ponderati al netto dell'effetto di cambio sono stabili. L'effetto di cambio e gli altri effetti hanno avuto un impatto globalmente limitato sul ratio.

Al 30 settembre 2018, il leverage ratio Basilea 3 fully loaded<sup>5</sup>, calcolato sull'insieme dei mezzi propri "Tier 1", è pari al 4,0%.

<sup>1</sup> La plusvalenza da cessione di 151 milioni di euro è contabilizzata d'altronde in BancWest

<sup>2</sup> In particolare LaSer, Bank BGZ, DAB Bank e GE LLD

<sup>3</sup> Tenendo conto dell'insieme delle norme della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria. Soggetto alle disposizioni dell'articolo 26.2 del regolamento (UE) n°575/2013. Gli effetti della prima applicazione della nuova norma contabile IFRS 9 sono totalmente integrati

<sup>4</sup> ABN Amro Lussemburgo e attività di banca depositaria di Banco BPM S.p.A.

<sup>5</sup> Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4 al 2019, senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014



Al 30 settembre 2018, il ratio di liquidità (Liquidity Coverage Ratio) si attesta al 110%.

Le riserve di liquidità immediatamente disponibili ammontano a 308 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

L'evoluzione di questi ratio illustra la capacità del Gruppo di gestire il proprio bilancio in maniera disciplinata, nel rispetto del quadro regolamentare.

\*  
\*   \*

Commentando questi risultati, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

*“BNP Paribas ottiene in questo trimestre risultati di buon livello, con un utile di 2,1 miliardi di euro.*

*L'attività del Gruppo continua a svilupparsi, nel contesto contrastato di crescita economica in Europa. Nonostante un contesto di mercato europeo sempre poco favorevole, i ricavi delle divisioni operative sono in leggera progressione, trainati dalle linee di business specializzate.*

*Come testimoniato dall'aumento del Common Equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded, pari all'11,7%, il bilancio del Gruppo è molto solido.*

*Il Gruppo implementa attivamente la sua politica di impegno nella società e il suo piano di trasformazione digitale, che consente di arricchire la gamma di servizi offerti al cliente.*

*Tengo a ringraziare tutti i dipendenti del Gruppo che si sono impegnati per conseguire tali risultati”.*

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

| €m   | 3Q18         | 3Q17         | 3Q18 /<br>3Q17 | 2Q18         | 3Q18 /<br>2Q18 | 9M18         | 9M17          | 9M18 /<br>9M17 |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Revenues   | 10,352       | 10,394       | -0.4%          | 11,206       | -7.6%          | 32,356       | 32,629        | -0.8%          |
| Operating Expenses and Dep.                      | -7,277       | -7,133       | +2.0%          | -7,368       | -1.2%          | -22,905      | -22,323       | +2.6%          |
| <b>Gross Operating Income</b>                    | <b>3,075</b> | <b>3,261</b> | <b>-5.7%</b>   | <b>3,838</b> | <b>-19.9%</b>  | <b>9,451</b> | <b>10,306</b> | <b>-8.3%</b>   |
| Cost of Risk                                     | -686         | -668         | +2.7%          | -567         | +21.0%         | -1,868       | -1,922        | -2.8%          |
| <b>Operating Income</b>                          | <b>2,389</b> | <b>2,593</b> | <b>-7.9%</b>   | <b>3,271</b> | <b>-27.0%</b>  | <b>7,583</b> | <b>8,384</b>  | <b>-9.6%</b>   |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities      | 139          | 150          | -7.3%          | 132          | +5.3%          | 433          | 538           | -19.5%         |
| Other Non Operating Items                        | 288          | 230          | +25.2%         | 50           | n.s.           | 509          | 266           | +91.4%         |
| <b>Non Operating Items</b>                       | <b>427</b>   | <b>380</b>   | <b>+12.4%</b>  | <b>182</b>   | <b>n.s.</b>    | <b>942</b>   | <b>804</b>    | <b>+17.2%</b>  |
| <b>Pre-Tax Income</b>                            | <b>2,816</b> | <b>2,973</b> | <b>-5.3%</b>   | <b>3,453</b> | <b>-18.4%</b>  | <b>8,525</b> | <b>9,188</b>  | <b>-7.2%</b>   |
| Corporate Income Tax                             | -583         | -828         | -29.6%         | -918         | -36.5%         | -2,059       | -2,523        | -18.4%         |
| Net Income Attributable to Minority Interests    | -109         | -102         | +6.9%          | -142         | -23.2%         | -382         | -332          | +15.1%         |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b> | <b>2,124</b> | <b>2,043</b> | <b>+4.0%</b>   | <b>2,393</b> | <b>-11.2%</b>  | <b>6,084</b> | <b>6,333</b>  | <b>-3.9%</b>   |
| <b>Cost/Income</b>                               | <b>70.3%</b> | <b>68.6%</b> | <b>+1.7 pt</b> | <b>65.8%</b> | <b>+4.5 pt</b> | <b>70.8%</b> | <b>68.4%</b>  | <b>+2.4 pt</b> |

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il terzo trimestre 2018 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile nel sito Web <http://invest.bnpparibas.com>, nella sezione "Risultati", e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code Monétaire et Financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della "Autorité des Marchés Financiers" (AMF).



## RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2018

|   | Domestic<br>Markets | International<br>Financial<br>Services | CIB    | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group  |
|---|---------------------|--|--------|------------------------|---------------------|--------|
| €m  |                     |  |        |                        |                     |        |
| Revenues                                    | 3,737               | 4,097                                  | 2,565  | 10,398                 | -46                 | 10,352 |
|   | %Change/3Q17        | +4.3%                                  | -3.5%  | +0.3%                  | n.s.                | -0.4%  |
|   | %Change/2Q18        | -1.5%                                  | -4.3%  | -13.9%                 | -5.9%               | -7.6%  |
| Operating Expenses and Dep.                 | -2,531              | -2,473                                 | -1,884 | -6,889                 | -388                | -7,277 |
|   | %Change/3Q17        | +6.1%                                  | -0.7%  | +2.1%                  | +1.5%               | +2.0%  |
|   | %Change/2Q18        | +3.2%                                  | -2.4%  | -1.0%                  | -5.3%               | -1.2%  |
| Gross Operating Income                      | 1,205               | 1,624                                  | 680    | 3,509                  | -434                | 3,075  |
|   | %Change/3Q17        | +1.6%                                  | -10.6% | -3.1%                  | +20.4%              | -5.7%  |
|   | %Change/2Q18        | -9.9%                                  | -6.9%  | -14.2%                 | +71.4%              | -19.9% |
| Cost of Risk                                | -251                | -486                                   | 49     | -688                   | 2                   | -686   |
|   | %Change/3Q17        | +38.1%                                 | n.s.   | +5.5%                  | n.s.                | +2.7%  |
|   | %Change/2Q18        | +22.4%                                 | n.s.   | +24.2%                 | n.s.                | +21.0% |
| Operating Income                            | 955                 | 1,137                                  | 730    | 2,822                  | -433                | 2,389  |
|   | %Change/3Q17        | -8.7%                                  | -5.4%  | -5.0%                  | +14.9%              | -7.9%  |
|   | %Change/2Q18        | -15.8%                                 | -19.8% | -20.2%                 | +62.3%              | -27.0% |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 5                   | 111                                    | 4      | 120                    | 19                  | 139    |
| Other Non Operating Items                   | 0                   | 153                                    | 0      | 154                    | 134                 | 288    |
| Pre-Tax Income                              | 960                 | 1,401                                  | 734    | 3,095                  | -279                | 2,816  |
|   | %Change/3Q17        | -1.8%                                  | -19.7% | -5.6%                  | -11.5%              | -46.9% |
|   | %Change/2Q18        | -15.2%                                 | -8.2%  | -26.3%                 | -15.3%              | +38.7% |

|   | Domestic<br>Markets | International<br>Financial<br>Services | CIB    | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group  |        |
|---|---------------------|--|--------|------------------------|---------------------|--------|--------|
| €m  |                     |  |        |                        |                     |        |        |
| Revenues  | 3,737               | 4,097                                  | 2,565  | 10,398                 | -46                 | 10,352 |        |
|   | 3Q17                | 3,786                                  | 3,928  | 2,658                  | 10,372              | 22     | 10,394 |
|   | 2Q18                | 3,792                                  | 4,279  | 2,979                  | 11,050              | 156    | 11,206 |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -2,531              | -2,473                                 | -1,884 | -6,889                 | -388                | -7,277 |        |
|   | 3Q17                | -2,524                                 | -2,330 | -1,897                 | -6,751              | -382   | -7,133 |
|   | 2Q18                | -2,454                                 | -2,534 | -1,970                 | -6,959              | -409   | -7,368 |
| Gross Operating Income  | 1,205               | 1,624                                  | 680    | 3,509                  | -434                | 3,075  |        |
|   | 3Q17                | 1,262                                  | 1,598  | 761                    | 3,622               | -361   | 3,261  |
|   | 2Q18                | 1,338                                  | 1,745  | 1,009                  | 4,091               | -253   | 3,838  |
| Cost of Risk  | -251                | -486                                   | 49     | -688                   | 2                   | -686   |        |
|   | 3Q17                | -310                                   | -352   | 10                     | -652                | -16    | -668   |
|   | 2Q18                | -205                                   | -326   | -23                    | -554                | -13    | -567   |
| Costs related to the comprehensive settlement with US authorities | 0                   | 0                                      | 0      | 0                      | 0                   | 0      |        |
|   | 3Q17                | 0                                      | 0      | 0                      | 0                   | 0      |        |
|   | 2Q18                | 0                                      | 0      | 0                      | 0                   | 0      |        |
| Operating Income  | 955                 | 1,137                                  | 730    | 2,822                  | -433                | 2,389  |        |
|   | 3Q17                | 952                                    | 1,246  | 772                    | 2,970               | -377   | 2,593  |
|   | 2Q18                | 1,133                                  | 1,418  | 986                    | 3,538               | -267   | 3,271  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                       | 5                   | 111                                    | 4      | 120                    | 19                  | 139    |        |
|   | 3Q17                | 22                                     | 140    | -2                     | 160                 | -10    | 150    |
|   | 2Q18                | -3                                     | 109    | 7                      | 113                 | 19     | 132    |
| Other Non Operating Items   | 0                   | 153                                    | 0      | 154                    | 134                 | 288    |        |
|   | 3Q17                | 3                                      | 358    | 8                      | 369                 | -139   | 230    |
|   | 2Q18                | 1                                      | -1     | 3                      | 4                   | 46     | 50     |
| Pre-Tax Income  | 960                 | 1,401                                  | 734    | 3,095                  | -279                | 2,816  |        |
|   | 3Q17                | 977                                    | 1,744  | 778                    | 3,498               | -525   | 2,973  |
|   | 2Q18                | 1,132                                  | 1,526  | 996                    | 3,654               | -201   | 3,453  |
| Corporate Income Tax  |                     |  |        |                        |                     |        | -583   |
|   |                     |  |        |                        |                     |        | 109    |
| Net Income Attributable to Minority Interests                     |                     |  |        |                        |                     |        | -109   |
| Net Income Attributable to Equity Holders                         |                     |  |        |                        |                     |        | 2,124  |



## RISULTATI PER DIVISIONE SUI PRIMI 9 MESI DEL 2018

|   |              | Domestic<br>Markets | International<br>Financial<br>Services | CIB    | Operating<br>Divisions | Other<br>Activities | Group   |
|---|--------------|---------------------|--|--------|------------------------|---------------------|---------|
| €m  |              |                     |  |        |                        |                     |         |
| Revenues                                      |              | 11,349              | 12,435                                 | 8,450  | 32,235                 | 121                 | 32,356  |
|   | %Change/9M17 | -0.4%               | +5.6%                                  | -6.9%  | -0.0%                  | -68.3%              | -0.8%   |
| Operating Expenses and Dep.                   |              | -7,873              | -7,616                                 | -6,244 | -21,734                | -1,171              | -22,905 |
|   | %Change/9M17 | +1.7%               | +5.7%                                  | -2.3%  | +1.9%                  | +18.3%              | +2.6%   |
| Gross Operating Income                        |              | 3,476               | 4,819                                  | 2,206  | 10,501                 | -1,050              | 9,451   |
|   | %Change/9M17 | -5.0%               | +5.5%                                  | -17.9% | -3.8%                  | +72.6%              | -8.3%   |
| Cost of Risk                                  |              | -724                | -1,178                                 | 57     | -1,845                 | -23                 | -1,868  |
|   | %Change/9M17 | -26.5%              | +18.1%                                 | -68.6% | +2.5%                  | -81.1%              | -2.8%   |
| Operating Income                              |              | 2,752               | 3,641                                  | 2,264  | 8,656                  | -1,073              | 7,583   |
|   | %Change/9M17 | +3.0%               | +1.9%                                  | -21.1% | -5.0%                  | +47.0%              | -9.6%   |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities   |              | -3                  | 357                                    | 19     | 373                    | 60                  | 433     |
| Other Non Operating Items                     |              | 2                   | 211                                    | 5      | 218                    | 291                 | 509     |
| Pre-Tax Income                                |              | 2,751               | 4,209                                  | 2,288  | 9,248                  | -723                | 8,525   |
|   | %Change/9M17 | +0.6%               | -3.7%                                  | -21.2% | -7.6%                  | -12.0%              | -7.2%   |
| Corporate Income Tax                          |              |                     |  |        |                        |                     | -2,059  |
| Net Income Attributable to Minority Interests |              |                     |  |        |                        |                     | -382    |
| Net Income Attributable to Equity Holders     |              |                     |  |        |                        |                     | 6,084   |

CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI

| €m   | 3Q18         | 2Q18         | 1Q18         | 4Q17         | 3Q17         | 2Q17         | 1Q17         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>GROUP</b>                                     |              |              |              |              |              |              |              |
| Revenues   | 10,352       | 11,206       | 10,798       | 10,532       | 10,394       | 10,938       | 11,297       |
| Operating Expenses and Dep.                      | -7,277       | -7,368       | -8,260       | -7,621       | -7,133       | -7,071       | -8,119       |
| <b>Gross Operating Income</b>                    | <b>3,075</b> | <b>3,838</b> | <b>2,538</b> | <b>2,911</b> | <b>3,261</b> | <b>3,867</b> | <b>3,178</b> |
| Cost of Risk                                     | -686         | -567         | -615         | -985         | -668         | -662         | -592         |
| <b>Operating Income</b>                          | <b>2,389</b> | <b>3,271</b> | <b>1,923</b> | <b>1,926</b> | <b>2,593</b> | <b>3,205</b> | <b>2,586</b> |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities      | 139          | 132          | 162          | 175          | 150          | 223          | 165          |
| Other Non Operating Items                        | 288          | 50           | 171          | 21           | 230          | 33           | 3            |
| <b>Pre-Tax Income</b>                            | <b>2,816</b> | <b>3,453</b> | <b>2,256</b> | <b>2,122</b> | <b>2,973</b> | <b>3,461</b> | <b>2,754</b> |
| Corporate Income Tax                             | -583         | -918         | -558         | -580         | -828         | -943         | -752         |
| Net Income Attributable to Minority Interests    | -109         | -142         | -131         | -116         | -102         | -122         | -108         |
| <b>Net Income Attributable to Equity Holders</b> | <b>2,124</b> | <b>2,393</b> | <b>1,567</b> | <b>1,426</b> | <b>2,043</b> | <b>2,396</b> | <b>1,894</b> |
| <b>Cost/Income</b>                               | <b>70.3%</b> | <b>65.8%</b> | <b>76.5%</b> | <b>72.4%</b> | <b>68.6%</b> | <b>64.6%</b> | <b>71.9%</b> |



| €m   | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES Excluding PEL/CEL Effects</b> |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues   | 7,829  | 8,071  | 7,879  | 7,881  | 7,707  | 7,737  | 7,719  |
| Operating Expenses and Dep.                                    | -5,005 | -4,988 | -5,497 | -5,101 | -4,854 | -4,784 | -5,305 |
| Gross Operating Income   | 2,825  | 3,082  | 2,383  | 2,780  | 2,853  | 2,953  | 2,414  |
| Cost of Risk   | -737   | -531   | -634   | -722   | -662   | -686   | -634   |
| Operating Income   | 2,088  | 2,551  | 1,748  | 2,058  | 2,191  | 2,267  | 1,780  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                    | 116    | 107    | 132    | 147    | 162    | 174    | 139    |
| Other Non Operating Items                                      | 153    | 0      | 59     | 55     | 361    | 16     | 11     |
| Pre-Tax Income   | 2,357  | 2,658  | 1,939  | 2,261  | 2,714  | 2,457  | 1,930  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                           | 53.2   | 53.0   | 52.8   | 51.4   | 50.9   | 50.7   | 50.6   |

| €m  | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>        |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues                                    | 7,833  | 8,071  | 7,880  | 7,894  | 7,714  | 7,738  | 7,717  |
| Operating Expenses and Dep.                 | -5,005 | -4,988 | -5,497 | -5,101 | -4,854 | -4,784 | -5,305 |
| Gross Operating Income                      | 2,829  | 3,083  | 2,384  | 2,793  | 2,860  | 2,955  | 2,412  |
| Cost of Risk                                | -737   | -531   | -634   | -722   | -662   | -686   | -634   |
| Operating Income                            | 2,092  | 2,552  | 1,749  | 2,071  | 2,198  | 2,269  | 1,778  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 116    | 107    | 132    | 147    | 162    | 174    | 139    |
| Other Non Operating Items                   | 153    | 0      | 59     | 55     | 361    | 16     | 11     |
| Pre-Tax Income                              | 2,361  | 2,659  | 1,940  | 2,273  | 2,721  | 2,458  | 1,927  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 53.2   | 53.0   | 52.8   | 51.4   | 50.9   | 50.7   | 50.6   |

| €m  | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects</b> |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 3,874  | 3,938  | 3,969  | 3,897  | 3,918  | 3,951  | 3,952  |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,605 | -2,528 | -2,971 | -2,653 | -2,599 | -2,488 | -2,880 |
| Gross Operating Income  | 1,269  | 1,411  | 998    | 1,244  | 1,319  | 1,463  | 1,072  |
| Cost of Risk  | -251   | -204   | -270   | -370   | -311   | -355   | -319   |
| Operating Income  | 1,018  | 1,206  | 727    | 874    | 1,008  | 1,108  | 753    |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities   | 5      | -3     | -6     | 7      | 23     | 21     | 11     |
| Other Non Operating Items   | 0      | 1      | 1      | 1      | 3      | 1      | 5      |
| Pre-Tax Income  | 1,024  | 1,205  | 723    | 882    | 1,034  | 1,130  | 769    |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management  | -67    | -73    | -65    | -70    | -64    | -78    | -61    |
| Pre-Tax Income of Domestic Markets  | 956    | 1,132  | 658    | 812    | 970    | 1,052  | 707    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 25.0   | 24.7   | 24.4   | 24.6   | 24.3   | 24.1   | 23.8   |

| €m  | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)</b> |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues  | 3,737  | 3,792  | 3,820  | 3,768  | 3,786  | 3,803  | 3,807  |
| Operating Expenses and Dep.   | -2,531 | -2,454 | -2,888 | -2,582 | -2,524 | -2,417 | -2,799 |
| Gross Operating Income  | 1,205  | 1,338  | 933    | 1,185  | 1,262  | 1,387  | 1,008  |
| Cost of Risk  | -251   | -205   | -269   | -369   | -310   | -356   | -319   |
| Operating Income  | 955    | 1,133  | 664    | 817    | 952    | 1,031  | 689    |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities   | 5      | -3     | -6     | 7      | 22     | 21     | 11     |
| Other Non Operating Items   | 0      | 1      | 1      | 1      | 3      | 1      | 5      |
| Pre-Tax Income  | 960    | 1,132  | 659    | 825    | 977    | 1,053  | 705    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 25.0   | 24.7   | 24.4   | 24.6   | 24.3   | 24.1   | 23.8   |

\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



| €m   | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues   | 1,575  | 1,593  | 1,595  | 1,554  | 1,592  | 1,607  | 1,618  |
| Incl. Net Interest Income  | 900    | 875    | 891    | 888    | 904    | 886    | 909    |
| Incl. Commissions  | 676    | 718    | 704    | 665    | 688    | 721    | 708    |
| Operating Expenses and Dep.  | -1,168 | -1,104 | -1,189 | -1,175 | -1,183 | -1,116 | -1,184 |
| Gross Operating Income   | 407    | 489    | 406    | 379    | 409    | 492    | 434    |
| Cost of Risk   | -90    | -54    | -59    | -107   | -65    | -80    | -79    |
| Operating Income   | 317    | 435    | 347    | 272    | 344    | 412    | 355    |
| Non Operating Items  | 0      | 1      | 0      | 0      | 1      | 0      | 0      |
| Pre-Tax Income   | 318    | 437    | 346    | 272    | 344    | 412    | 356    |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management                   | -38    | -39    | -39    | -38    | -36    | -40    | -39    |
| Pre-Tax Income of French Retail Banking                              | 280    | 397    | 307    | 234    | 309    | 372    | 316    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                 | 9.5    | 9.3    | 9.2    | 9.4    | 9.4    | 9.3    | 9.2    |

| €m   | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues   | 1,571  | 1,593  | 1,594  | 1,541  | 1,585  | 1,606  | 1,620  |
| Incl. Net Interest Income  | 896    | 875    | 890    | 876    | 897    | 885    | 912    |
| Incl. Commissions  | 676    | 718    | 704    | 665    | 688    | 721    | 708    |
| Operating Expenses and Dep.  | -1,168 | -1,104 | -1,189 | -1,175 | -1,183 | -1,116 | -1,184 |
| Gross Operating Income   | 403    | 489    | 405    | 366    | 402    | 490    | 436    |
| Cost of Risk   | -90    | -54    | -59    | -107   | -65    | -80    | -79    |
| Operating Income   | 313    | 435    | 346    | 259    | 337    | 411    | 358    |
| Non Operating Items  | 0      | 1      | 0      | 0      | 1      | 0      | 0      |
| Pre-Tax Income   | 314    | 436    | 345    | 259    | 337    | 411    | 358    |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management   | -38    | -39    | -39    | -38    | -36    | -40    | -39    |
| Pre-Tax Income of French Retail Banking  | 276    | 397    | 306    | 221    | 302    | 371    | 319    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)   | 9.5    | 9.3    | 9.2    | 9.4    | 9.4    | 9.3    | 9.2    |

| €m   | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France) |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues   | 1,502  | 1,517  | 1,517  | 1,481  | 1,518  | 1,531  | 1,541  |
| Operating Expenses and Dep.  | -1,133 | -1,068 | -1,151 | -1,140 | -1,145 | -1,079 | -1,146 |
| Gross Operating Income   | 369    | 449    | 367    | 341    | 374    | 452    | 395    |
| Cost of Risk   | -90    | -53    | -59    | -107   | -65    | -80    | -79    |
| Operating Income   | 280    | 396    | 307    | 234    | 308    | 372    | 316    |
| Non Operating Items  | 0      | 1      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Pre-Tax Income   | 280    | 397    | 307    | 234    | 309    | 372    | 316    |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                               | 9.5    | 9.3    | 9.2    | 9.4    | 9.4    | 9.3    | 9.2    |

\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte

\*\* Promemoria sugli accantonamenti PEL/CEL: accantonamento contabilizzato nel margine di intermediazione del Retail Banking Francia, relativo al rischio derivante dai "Plan Epargne Logement" (PEL) e dai "Comptes Epargnes Logement" (CEL) per la loro intera durata.

| €m              | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PEL/CEL effects | 4    | 0    | 1    | 13   | 7    | 1    | -2   |



| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)* |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 660  | 698  | 713  | 732  | 719  | 729  | 727  |
| Operating Expenses and Dep.   | -439 | -438 | -480 | -457 | -445 | -430 | -469 |
| Gross Operating Income  | 221  | 259  | 233  | 275  | 274  | 299  | 258  |
| Cost of Risk  | -131 | -127 | -169 | -218 | -203 | -222 | -228 |
| Operating Income  | 90   | 132  | 63   | 57   | 71   | 77   | 30   |
| Non Operating Items   | 0    | -1   | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Pre-Tax Income  | 89   | 130  | 63   | 57   | 71   | 77   | 30   |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management                  | -10  | -10  | -12  | -11  | -9   | -12  | -12  |
| Pre-Tax Income of BNL bc  | 80   | 120  | 51   | 46   | 63   | 65   | 18   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                | 5.5  | 5.5  | 5.4  | 5.8  | 5.8  | 5.7  | 5.7  |

| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy) |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 638  | 675  | 691  | 710  | 699  | 707  | 706  |
| Operating Expenses and Dep.                                       | -427 | -427 | -470 | -447 | -434 | -420 | -460 |
| Gross Operating Income  | 211  | 248  | 221  | 263  | 265  | 287  | 247  |
| Cost of Risk  | -131 | -127 | -170 | -217 | -203 | -222 | -228 |
| Operating Income  | 80   | 122  | 51   | 46   | 62   | 65   | 18   |
| Non Operating Items   | 0    | -1   | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Pre-Tax Income  | 80   | 120  | 51   | 46   | 63   | 65   | 18   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                              | 5.5  | 5.5  | 5.4  | 5.8  | 5.8  | 5.7  | 5.7  |

| €m   | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|
| BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)* |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues   | 887  | 917  | 934  | 894  | 921  | 930  | 931  |
| Operating Expenses and Dep.  | -563 | -552 | -835 | -601 | -570 | -560 | -823 |
| Gross Operating Income   | 324  | 365  | 99   | 293  | 351  | 370  | 108  |
| Cost of Risk   | 4    | 2    | -6   | -15  | -23  | -28  | 1    |
| Operating Income   | 328  | 367  | 93   | 278  | 328  | 343  | 109  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                            | 8    | 1    | -3   | 2    | 17   | 6    | -4   |
| Other Non Operating Items  | 0    | 0    | 1    | 1    | 3    | 2    | 0    |
| Pre-Tax Income   | 336  | 368  | 92   | 281  | 347  | 351  | 106  |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management                     | -19  | -23  | -13  | -19  | -18  | -25  | -10  |
| Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking                               | 317  | 345  | 79   | 262  | 329  | 325  | 96   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                   | 5.7  | 5.6  | 5.6  | 5.3  | 5.2  | 5.2  | 5.1  |

| €m   | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|
| BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium) |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues   | 845  | 872  | 887  | 849  | 879  | 882  | 889  |
| Operating Expenses and Dep.  | -539 | -529 | -803 | -577 | -547 | -537 | -790 |
| Gross Operating Income   | 305  | 344  | 85   | 272  | 332  | 346  | 99   |
| Cost of Risk   | 4    | 0    | -4   | -14  | -23  | -28  | 1    |
| Operating Income   | 309  | 344  | 80   | 259  | 309  | 317  | 99   |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                          | 8    | 1    | -3   | 2    | 17   | 6    | -4   |
| Other Non Operating Items  | 0    | 0    | 1    | 1    | 3    | 2    | 0    |
| Pre-Tax Income   | 317  | 345  | 79   | 262  | 329  | 325  | 96   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                 | 5.7  | 5.6  | 5.6  | 5.3  | 5.2  | 5.2  | 5.1  |

\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)* |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 755  | 731  | 728  | 730  | 692  | 686  | 674  |
| Operating Expenses and Dep.   | -435 | -433 | -467 | -420 | -400 | -382 | -405 |
| Gross Operating Income  | 320  | 298  | 261  | 310  | 292  | 304  | 269  |
| Cost of Risk  | -33  | -25  | -36  | -30  | -19  | -26  | -14  |
| Operating Income  | 287  | 273  | 225  | 279  | 273  | 278  | 256  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities   | -3   | -3   | -2   | 5    | 5    | 14   | 14   |
| Other Non Operating Items   | 0    | 0    | -1   | 0    | 0    | 0    | 5    |
| Pre-Tax Income  | 284  | 271  | 223  | 284  | 277  | 292  | 274  |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management  | -1   | -1   | -1   | -1   | -1   | -1   | -1   |
| Pre-Tax Income of Other Domestic Markets  | 283  | 270  | 222  | 283  | 277  | 291  | 274  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 4.3  | 4.3  | 4.2  | 4.0  | 3.9  | 3.9  | 3.9  |

  

| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg) |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 752  | 728  | 725  | 727  | 690  | 683  | 671  |
| Operating Expenses and Dep.   | -433 | -431 | -464 | -419 | -399 | -381 | -403 |
| Gross Operating Income  | 319  | 297  | 260  | 309  | 291  | 303  | 269  |
| Cost of Risk  | -33  | -25  | -36  | -30  | -19  | -26  | -14  |
| Operating Income  | 286  | 272  | 225  | 278  | 272  | 277  | 255  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities   | -3   | -3   | -2   | 5    | 5    | 14   | 14   |
| Other Non Operating Items   | 0    | 0    | -1   | 0    | 0    | 0    | 5    |
| Pre-Tax Income  | 283  | 270  | 222  | 283  | 277  | 291  | 274  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)  | 4.3  | 4.3  | 4.2  | 4.0  | 3.9  | 3.9  | 3.9  |

\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



| €m  | 3Q18   | 2Q18   | 1Q18   | 4Q17   | 3Q17   | 2Q17   | 1Q17   |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>     |        |        |        |        |        |        |        |
| Revenues                                    | 4,097  | 4,279  | 4,060  | 4,126  | 3,928  | 3,935  | 3,909  |
| Operating Expenses and Dep.                 | -2,473 | -2,534 | -2,609 | -2,519 | -2,330 | -2,367 | -2,506 |
| Gross Operating Income                      | 1,624  | 1,745  | 1,451  | 1,608  | 1,598  | 1,568  | 1,404  |
| Cost of Risk                                | -486   | -326   | -365   | -353   | -352   | -331   | -315   |
| Operating Income                            | 1,137  | 1,418  | 1,086  | 1,254  | 1,246  | 1,237  | 1,089  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 111    | 109    | 137    | 141    | 140    | 153    | 128    |
| Other Non Operating Items                   | 153    | -1     | 58     | 54     | 358    | 14     | 6      |
| Pre-Tax Income                              | 1,401  | 1,526  | 1,281  | 1,449  | 1,744  | 1,405  | 1,222  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 28.2   | 28.3   | 28.3   | 26.8   | 26.5   | 26.6   | 26.7   |

| €m  | 3Q18  | 2Q18  | 1Q18  | 4Q17  | 3Q17  | 2Q17  | 1Q17  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>PERSONAL FINANCE</b>                     |       |       |       |       |       |       |       |
| Revenues                                    | 1,387 | 1,381 | 1,354 | 1,280 | 1,222 | 1,220 | 1,201 |
| Operating Expenses and Dep.                 | -639  | -672  | -725  | -639  | -575  | -579  | -634  |
| Gross Operating Income                      | 748   | 709   | 629   | 641   | 647   | 641   | 568   |
| Cost of Risk                                | -345  | -265  | -276  | -271  | -273  | -225  | -240  |
| Operating Income                            | 403   | 443   | 353   | 369   | 375   | 415   | 328   |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 21    | 8     | 15    | 19    | 21    | 30    | 20    |
| Other Non Operating Items                   | 0     | -2    | 4     | 0     | 24    | 0     | 5     |
| Pre-Tax Income                              | 424   | 450   | 373   | 389   | 420   | 445   | 353   |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 7.2   | 7.1   | 7.0   | 5.8   | 5.5   | 5.4   | 5.3   |

| €m   | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*</b> |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues   | 562  | 614  | 581  | 581  | 573  | 590  | 592  |
| Operating Expenses and Dep.  | -381 | -402 | -416 | -414 | -403 | -420 | -424 |
| Gross Operating Income   | 181  | 212  | 165  | 167  | 170  | 170  | 168  |
| Cost of Risk   | -105 | -55  | -70  | -62  | -60  | -70  | -67  |
| Operating Income   | 76   | 157  | 96   | 105  | 110  | 100  | 101  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                                | 43   | 43   | 41   | 49   | 47   | 53   | 48   |
| Other Non Operating Items  | 0    | -1   | 54   | 3    | 1    | -1   | 0    |
| Pre-Tax Income   | 119  | 199  | 191  | 158  | 159  | 152  | 150  |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management                         | -1   | -1   | -1   | -1   | 0    | -1   | -1   |
| Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN                                     | 118  | 199  | 191  | 157  | 158  | 151  | 149  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                       | 4.8  | 4.8  | 4.8  | 4.9  | 5.0  | 5.0  | 5.0  |

| €m   | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)</b> |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues   | 561  | 612  | 579  | 579  | 571  | 588  | 590  |
| Operating Expenses and Dep.  | -380 | -401 | -415 | -413 | -401 | -419 | -423 |
| Gross Operating Income   | 180  | 211  | 164  | 167  | 170  | 169  | 167  |
| Cost of Risk   | -105 | -55  | -70  | -62  | -60  | -70  | -67  |
| Operating Income   | 75   | 156  | 95   | 105  | 110  | 99   | 100  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                              | 43   | 43   | 41   | 49   | 47   | 53   | 48   |
| Other Non Operating Items  | 0    | -1   | 54   | 3    | 1    | -1   | 0    |
| Pre-Tax Income   | 118  | 199  | 191  | 157  | 158  | 151  | 149  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                     | 4.8  | 4.8  | 4.8  | 4.9  | 5.0  | 5.0  | 5.0  |

\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*</b> |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 634  | 731  | 683  | 738  | 734  | 762  | 761  |
| Operating Expenses and Dep.   | -457 | -488 | -495 | -483 | -482 | -513 | -556 |
| Gross Operating Income  | 177  | 243  | 188  | 255  | 251  | 249  | 205  |
| Cost of Risk  | -35  | -5   | -20  | -20  | -32  | -38  | -22  |
| Operating Income  | 141  | 239  | 168  | 235  | 219  | 211  | 183  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                           | -1   | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Other Non Operating Items   | 153  | 0    | 0    | 1    | 3    | 1    | -1   |
| Pre-Tax Income  | 294  | 239  | 168  | 236  | 222  | 212  | 182  |
| Income Attributable to Wealth and Asset Management                    | -8   | -7   | -6   | -6   | -5   | -5   | -5   |
| Pre-Tax Income of BANCWEST  | 286  | 232  | 162  | 230  | 217  | 206  | 177  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 5.8  | 6.0  | 5.9  | 6.4  | 6.4  | 6.6  | 6.7  |
| <hr/>   |      |      |      |      |      |      |      |
| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
| <b>BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)</b>   |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 618  | 716  | 669  | 724  | 720  | 748  | 748  |
| Operating Expenses and Dep.   | -449 | -480 | -487 | -475 | -474 | -505 | -548 |
| Gross Operating Income  | 169  | 236  | 182  | 249  | 246  | 243  | 200  |
| Cost of Risk  | -35  | -5   | -20  | -20  | -32  | -38  | -22  |
| Operating Income  | 134  | 232  | 162  | 229  | 214  | 206  | 178  |
| Non Operating Items   | 152  | 0    | 0    | 1    | 3    | 1    | -1   |
| Pre-Tax Income  | 286  | 232  | 162  | 230  | 217  | 206  | 177  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 5.8  | 6.0  | 5.9  | 6.4  | 6.4  | 6.6  | 6.7  |
| <hr/>   |      |      |      |      |      |      |      |
| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
| <b>INSURANCE</b>  |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 741  | 735  | 661  | 636  | 662  | 619  | 597  |
| Operating Expenses and Dep.   | -351 | -342 | -367 | -317 | -311 | -297 | -326 |
| Gross Operating Income  | 390  | 393  | 294  | 319  | 351  | 322  | 271  |
| Cost of Risk  | 0    | 1    | 0    | 5    | 1    | -1   | -1   |
| Operating Income  | 390  | 394  | 294  | 324  | 352  | 321  | 271  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                           | 38   | 46   | 75   | 53   | 63   | 55   | 54   |
| Other Non Operating Items   | 1    | 0    | 0    | 49   | 325  | 0    | 1    |
| Pre-Tax Income  | 429  | 440  | 369  | 425  | 740  | 376  | 326  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 8.4  | 8.5  | 8.7  | 7.8  | 7.7  | 7.7  | 7.8  |
| <hr/>   |      |      |      |      |      |      |      |
| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
| <b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>                                    |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | 791  | 834  | 795  | 907  | 753  | 760  | 773  |
| Operating Expenses and Dep.   | -654 | -639 | -614 | -675 | -569 | -567 | -576 |
| Gross Operating Income  | 137  | 195  | 181  | 233  | 183  | 193  | 198  |
| Cost of Risk  | -1   | -2   | 0    | -5   | 12   | 4    | 14   |
| Operating Income  | 136  | 193  | 181  | 228  | 195  | 197  | 212  |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities                           | 8    | 12   | 5    | 19   | 8    | 15   | 5    |
| Other Non Operating Items   | -1   | 1    | 0    | 1    | 5    | 14   | 0    |
| Pre-Tax Income  | 143  | 206  | 187  | 248  | 208  | 226  | 217  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)                                  | 1.9  | 1.9  | 1.9  | 1.9  | 1.9  | 1.9  | 1.9  |

*\*Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte*



| €m  | 3Q18       | 2Q18         | 1Q18       | 4Q17       | 3Q17       | 2Q17         | 1Q17       |
|---|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| <b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING</b>  |            |              |            |            |            |              |            |
| Revenues                                    | 2,565      | 2,979        | 2,906      | 2,626      | 2,658      | 3,197        | 3,223      |
| Operating Expenses and Dep.                 | -1,884     | -1,970       | -2,389     | -1,883     | -1,897     | -1,988       | -2,506     |
| <b>Gross Operating Income</b>               | <b>680</b> | <b>1,009</b> | <b>517</b> | <b>744</b> | <b>761</b> | <b>1,209</b> | <b>717</b> |
| Cost of Risk                                | 49         | -23          | 31         | -264       | 10         | 118          | 54         |
| <b>Operating Income</b>                     | <b>730</b> | <b>986</b>   | <b>548</b> | <b>480</b> | <b>772</b> | <b>1,328</b> | <b>770</b> |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 4          | 7            | 9          | 13         | -2         | 5            | 8          |
| Other Non Operating Items                   | 0          | 3            | 2          | -1         | 8          | 15           | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                       | <b>734</b> | <b>996</b>   | <b>558</b> | <b>491</b> | <b>778</b> | <b>1,349</b> | <b>778</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 20.7       | 20.3         | 19.9       | 21.1       | 21.4       | 21.9         | 22.1       |
| €m  | 3Q18       | 2Q18         | 1Q18       | 4Q17       | 3Q17       | 2Q17         | 1Q17       |
| <b>CORPORATE BANKING</b>                    |            |              |            |            |            |              |            |
| Revenues                                    | 930        | 1,015        | 904        | 1,050      | 948        | 1,176        | 991        |
| Operating Expenses and Dep.                 | -597       | -596         | -691       | -603       | -546       | -590         | -691       |
| <b>Gross Operating Income</b>               | <b>334</b> | <b>418</b>   | <b>213</b> | <b>447</b> | <b>402</b> | <b>586</b>   | <b>299</b> |
| Cost of Risk                                | 46         | 13           | 1          | -209       | 4          | 78           | 57         |
| <b>Operating Income</b>                     | <b>380</b> | <b>431</b>   | <b>214</b> | <b>238</b> | <b>407</b> | <b>664</b>   | <b>356</b> |
| Non Operating Items                         | 5          | 7            | 9          | 5          | 6          | 19           | 7          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                       | <b>385</b> | <b>438</b>   | <b>223</b> | <b>243</b> | <b>413</b> | <b>683</b>   | <b>364</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 12.1       | 12.0         | 11.9       | 12.4       | 12.5       | 12.7         | 12.6       |
| €m  | 3Q18       | 2Q18         | 1Q18       | 4Q17       | 3Q17       | 2Q17         | 1Q17       |
| <b>GLOBAL MARKETS</b>                       |            |              |            |            |            |              |            |
| Revenues                                    | 1,132      | 1,447        | 1,498      | 1,073      | 1,234      | 1,523        | 1,754      |
| <i>incl. FICC</i>                           | 680        | 729          | 805        | 592        | 801        | 883          | 1,174      |
| <i>incl. Equity &amp; Prime Services</i>    | 452        | 718          | 692        | 482        | 433        | 640          | 580        |
| Operating Expenses and Dep.                 | -848       | -955         | -1,275     | -875       | -958       | -997         | -1,424     |
| <b>Gross Operating Income</b>               | <b>284</b> | <b>492</b>   | <b>223</b> | <b>198</b> | <b>276</b> | <b>526</b>   | <b>330</b> |
| Cost of Risk                                | 3          | -37          | 28         | -57        | 6          | 39           | -3         |
| <b>Operating Income</b>                     | <b>287</b> | <b>455</b>   | <b>251</b> | <b>142</b> | <b>281</b> | <b>565</b>   | <b>327</b> |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities | 0          | 1            | 1          | 5          | -6         | -1           | 0          |
| Other Non Operating Items                   | 0          | 1            | 0          | 1          | 6          | 3            | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                       | <b>287</b> | <b>457</b>   | <b>252</b> | <b>147</b> | <b>281</b> | <b>567</b>   | <b>326</b> |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 7.7        | 7.4          | 7.1        | 7.8        | 8.0        | 8.4          | 8.7        |
| €m  | 3Q18       | 2Q18         | 1Q18       | 4Q17       | 3Q17       | 2Q17         | 1Q17       |
| <b>SECURITIES SERVICES</b>                  |            |              |            |            |            |              |            |
| Revenues                                    | 503        | 517          | 505        | 503        | 476        | 498          | 478        |
| Operating Expenses and Dep.                 | -440       | -419         | -423       | -405       | -392       | -400         | -390       |
| <b>Gross Operating Income</b>               | <b>63</b>  | <b>98</b>    | <b>82</b>  | <b>98</b>  | <b>84</b>  | <b>97</b>    | <b>87</b>  |
| Cost of Risk                                | 0          | 2            | 1          | 2          | 0          | 1            | 0          |
| <b>Operating Income</b>                     | <b>63</b>  | <b>100</b>   | <b>83</b>  | <b>100</b> | <b>84</b>  | <b>99</b>    | <b>87</b>  |
| Non Operating Items                         | 0          | 1            | 0          | 0          | 0          | 0            | 0          |
| <b>Pre-Tax Income</b>                       | <b>62</b>  | <b>101</b>   | <b>83</b>  | <b>100</b> | <b>84</b>  | <b>99</b>    | <b>88</b>  |
| Allocated Equity (€bn, year to date)        | 0.9        | 0.9          | 0.8        | 0.9        | 0.9        | 0.9          | 0.8        |



| €m  | 3Q18 | 2Q18 | 1Q18 | 4Q17 | 3Q17 | 2Q17 | 1Q17 |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>CORPORATE CENTRE</b>                             |      |      |      |      |      |      |      |
| Revenues  | -46  | 156  | 11   | 12   | 22   | 3    | 358  |
| Operating Expenses and Dep.                         | -388 | -409 | -374 | -637 | -382 | -300 | -308 |
| <i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i> | -267 | -275 | -211 | -456 | -222 | -168 | -110 |
| Gross Operating Income                              | -434 | -253 | -363 | -625 | -361 | -297 | 49   |
| Cost of Risk  | 2    | -13  | -11  | 1    | -16  | -94  | -11  |
| Operating Income                                    | -433 | -267 | -374 | -625 | -377 | -391 | 38   |
| Share of Earnings of Equity-Method Entities         | 19   | 19   | 22   | 15   | -10  | 44   | 19   |
| Other Non Operating Items                           | 134  | 46   | 110  | -33  | -139 | 2    | -8   |
| Pre-Tax Income                                      | -279 | -201 | -242 | -642 | -525 | -346 | 49   |



# STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2018

| In millions of euros   | 30 September 2018 | 1 January 2018 <sup>(1)</sup> |
|--|-------------------|-------------------------------|
| <b>ASSETS</b>  |                   |                               |
| Cash and balances at central banks   | 206,738           | 178,433                       |
| Financial instruments at fair value through profit or loss   |                   |                               |
| Securities   | 193,411           | 130,326                       |
| Loans and repurchase agreements  | 296,062           | 144,948                       |
| Derivative financial Instruments   | 241,176           | 229,896                       |
| Derivatives used for hedging purposes  | 10,962            | 13,721                        |
| Financial assets at fair value through equity  |                   |                               |
| Debt securities  | 50,702            | 53,942                        |
| Equity securities  | 2,341             | 2,330                         |
| Financial assets at amortised cost   |                   |                               |
| Loans and advances to credit institutions  | 25,708            | 20,356                        |
| Loans and advances to customers  | 744,632           | 731,176                       |
| Debt securities  | 70,744            | 69,426                        |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios                                   | 2,379             | 3,064                         |
| Financial investments of insurance activities  | 238,197           | 227,712                       |
| Current and deferred tax assets  | 6,900             | 7,368                         |
| Accrued income and other assets  | 99,834            | 92,961                        |
| Equity-method investments  | 5,759             | 6,221                         |
| Property, plant and equipment and investment property  | 26,051            | 25,000                        |
| Intangible assets  | 3,615             | 3,327                         |
| Goodwill   | 8,458             | 9,571                         |
| Non-current assets held for sale   | 557               |                               |
| <b>TOTAL ASSETS</b>  | <b>2,234,226</b>  | <b>1,949,778</b>              |
| <b>LIABILITIES</b>   |                   |                               |
| Deposits from central banks  | 5,698             | 1,471                         |
| Financial instruments at fair value through profit or loss   |                   |                               |
| Securities   | 106,407           | 67,087                        |
| Deposits and repurchase agreements   | 323,782           | 174,645                       |
| Issued debt securities   | 57,240            | 50,490                        |
| Derivative financial Instruments   | 232,925           | 227,644                       |
| Derivatives used for hedging purposes  | 13,086            | 15,682                        |
| Financial liabilities at amortised cost  |                   |                               |
| Deposits from credit institutions  | 103,333           | 76,503                        |
| Deposits from customers  | 792,655           | 760,941                       |
| Debt securities  | 156,319           | 148,156                       |
| Subordinated debt  | 16,572            | 15,951                        |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios                                   | 1,790             | 2,372                         |
| Current and deferred tax liabilities   | 2,427             | 2,234                         |
| Accrued expenses and other liabilities   | 88,836            | 80,472                        |
| Technical reserves and other insurance liabilities   | 219,292           | 210,494                       |
| Provisions for contingencies and charges   | 9,717             | 11,084                        |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>   | <b>2,130,079</b>  | <b>1,845,226</b>              |
| <b>EQUITY</b>  |                   |                               |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings                                    | 93,668            | 89,880                        |
| Net income for the period attributable to shareholders   | 6,084             | 7,759                         |
| <b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b> | <b>99,752</b>     | <b>97,639</b>                 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity                                    | 124               | 1,787                         |
| <b>Shareholders' equity</b>  | <b>99,876</b>     | <b>99,426</b>                 |
| <b>Minority interests</b>  | <b>4,271</b>      | <b>5,126</b>                  |
| <b>TOTAL EQUITY</b>  | <b>104,147</b>    | <b>104,552</b>                |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>  | <b>2,234,226</b>  | <b>1,949,778</b>              |

<sup>(1)</sup> As of 1 January 2018 after implementation of IFRS 9 and IFRS 15.

**Indicatori alternativi di performance - Articolo 223-1 del Regolamento Generale dell'AMF**

| Alternative Performance Measures   | Definition  | Reason for use  |
|--|---|---|
| <b>Revenues of the operating divisions</b>   | Sum of the revenues of Domestic Markets (with Revenues of Domestic Markets including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB<br><br>Revenues for BNP Paribas Group = Revenues of the operating divisions + Revenues of Corporate Centre<br><br>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Results by core businesses". | Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance   |
| <b>Revenues excluding PEL/CEL effects</b>  | Revenues excluding PEL/CEL effects<br><br>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Quarterly series".  | Representative measure of the revenues of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime  |
| <b>Profit &amp; Loss account of retail banking activity with 100% of Private Banking</b> | Profit & Loss account of a retail banking activity including the whole Profit & Loss account of private banking<br><br>Reconciliation with the revenues of the Group is provided in the table "Quarterly series".   | Representative measure of the performance of retail banking activity including the total performance of private banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, private banking being under a joint responsibility of retail banking (2/3) and Wealth Management business (1/3)) |
| <b>Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21</b>                                | Evolution of operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21<br><br>Details of the impact of IFRIC 21 is provided in the slide "Breakdown of taxes and contributions subject to IFRIC 21" of the results' presentation   | Representative measure of the operating expenses' evolution on nine months excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1st quarter.  |
| <b>Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)</b>      | Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period<br>Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the results' presentation   | Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans  |
| <b>Net income Group share excluding exceptional items</b>                                | Net income attributable to equity holders excluding exceptional items<br>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation  | Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably transformation and restructuring costs   |
| <b>Return on Equity (ROE) excluding exceptional items</b>                                | Details of the calculation of ROE are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation  | Measure of the BNP Paribas Group's return on equity excluding exceptional items   |
| <b>Return on Tangible Equity (ROTE) excluding exceptional items</b>                      | Details of the calculation of ROTE are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation   | Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity excluding exceptional items  |

**Methodology – Comparative analysis at constant scope and exchange rates**

The method used to determine the effect of changes in scope of consolidation depends on the type of transaction (acquisition, sale, etc.). The underlying purpose of the calculation is to facilitate period-on-period comparisons.

In case of acquired or created entity, the results of the new entity are eliminated from the constant scope results of current-year periods corresponding to the periods when the entity was not owned in the prior-year.

In case of divested entities, the entity's results are excluded symmetrically for the prior year for quarters when the entity was not owned.

In case of change of consolidation method, the policy is to use the lowest consolidation percentage over the two years (current and prior) for results of quarters adjusted on a like-for-like basis.

Comparative analysis at constant exchange rates are prepared by restating results for the prior-year quarter (reference quarter) at the current quarter exchange rate (analysed quarter). All of these calculations are performed by reference to the entity's reporting currency.

**Reminder**

**Operating expenses:** sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment. In the whole document, the terms operating expenses or costs can be used indifferently.

**Operating divisions:** they consist of 3 divisions:

- Domestic Markets including: French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Belgium Retail Banking (BRB), Other Domestic Markets activities including Arval, Leasing Solutions, Personal Investors and Luxembourg Retail Banking (LRB);
- International Financial Services (IFS) including: Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth & Asset Management (WAM) that includes Asset Management, Wealth Management and Real Estate Services;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) including: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



|   |           |
|---|-----------|
| <b>INCREMENTO DELL'UTILE .....</b>  | <b>2</b>  |
| <b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES .....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>DOMESTIC MARKETS .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB) .....</b>  | <b>15</b> |
| <b>CORPORATE CENTRE .....</b>   | <b>17</b> |
| <b>STRUTTURA FINANZIARIA .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO .....</b>   | <b>20</b> |
| <b>RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2018.....</b>  | <b>21</b> |
| <b>RISULTATI PER DIVISIONE SUI PRIMI 9 MESI DEL 2018.....</b>   | <b>22</b> |
| <b>CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI .....</b>   | <b>23</b> |
| <b>STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2018 .....</b>  | <b>32</b> |
| <b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL<br/>REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF .....</b> | <b>33</b> |

*Le cifre riportate in questo comunicato stampa non sono state sottoposte a revisione.*

*Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o attualizzazioni di queste previsioni. Si ricorda in questa sede che il "Supervisory Review and Evaluation Process" è un processo condotto ogni anno dalla Banca Centrale Europea e che quest'ultima può modificare ogni anno le sue esigenze relative ai ratio normativi per BNP Paribas.*

*Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento o informazione ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.*

*La somma dei valori riportati nelle tabelle e nelle analisi possono differire leggermente dal totale riportato, a causa di eventuali arrotondamenti.*

## Investor Relations & Financial Information

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

---

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

---

<https://invest.bnpparibas.com>



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia